

Informe resumen

Fecha: 30/11/2009
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
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	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,070%		19/02/2007 19/08/2038	Amortizada	AAA Aaa AAA		
Serie A2 ES0370458012	29/09/2005 8.793	19.464,26 171.149.238,18 19,46%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120%	0,8350% 19/02/2010 41,534568 Bruto 34,058346 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	63.923,16 18.409.870,08 63,92%	100.000,00 28.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,240%	0,9550% 19/02/2010 156,008023 Bruto 127,926579 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA A1 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%	1,2950% 19/02/2010 211,550147 Bruto 173,471121 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	B- Ba1 BBB	BBB+ Baa3 BBB	
Total		216.342.912,30 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	Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	1,27	1,26	1,25	1,23	1,06	1,05	1,05	1,03	
	Amort. final	Fecha	03/10/2011	03/05/2011	28/02/2011	23/02/2011	23/12/2010	20/12/2010	16/12/2010	12/12/2010	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	1,47	1,47	1,47	1,47	1,22	1,22	1,22	1,22	
	Amort. final	Fecha	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/02/2011	

* 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)					
		Actual	% MC	A la emisión	% MC
Clase A	79,11%	171.149.238,18	25,20%	94,34%	1.179.300.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		24,00%	300.000.000,00
Serie A2	79,11%	171.149.238,18	16,69%	70,34%	879.300.000,00
Serie B	8,51%	18.409.870,08	4,31%	2,30%	28.800.000,00
Serie C	12,38%	26.783.804,04	3,35%	41,90%	41.900.000,00
Emisión de Bonos		216.342.912,30		1,25%	1.250.000.000,00
Fondo de Reserva	4,31%	9.316.013,10		1,90%	23.750.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	12.002.246,03	0,624%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.399.909,13		
Ints. cobrados ptes de ingreso	261.308,97		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	
Crédito Subordinado	15.181.750,25	2,715%	

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	1.781	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	212.542.289,37	1.250.024.793,40	
Medio	119.338,74	207.610,83	
Mínimo	247,96	4.686,57	
Máximo	3.407.722,08	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,16%	2,98%	
Mínimo	0,83%	2,00%	
Máximo	7,00%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	66	69	
Mínimo	14/12/2009	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,68%	3,74%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	2,61%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,67%	28,28%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,97%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	41,68%	45,08%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,69%	0,42%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,08%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	16,67%	11,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,29%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,09%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%	
Interés Fijo	5,59%	7,85%	

Concentración sectorial (CNAE)			
	Actual	A la constitución	
(D) - Industria manufacturera	26,66%	34,00%	
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	28,12%	19,05%	
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	20,02%	17,48%	
(F) - Construcción	7,86%	8,50%	
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,63%	5,87%	
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,21%	3,93%	
(H) - Hostelería	4,37%	3,65%	
(C) - Industrias extractivas	0,86%	2,08%	
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,72%	1,79%	
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,97%	1,43%	
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,42%	1,15%	
(B) - Pesca	1,13%	0,85%	
(J) - Intermediación financiera	0,00%	0,16%	
(M) - Educación	0,01%	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: 30/11/2009
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
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	0,31%	0,29%	0,53%	0,58%	0,54%
Tasa anual equivalente	3,69%	3,39%	6,20%	6,78%	6,25%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	14,65%	13,17%
Aragón	3,45%	3,10%
Asturias	2,25%	2,33%
Canarias	4,14%	3,79%
Cantabria	0,71%	0,73%
Castilla y León	2,32%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,66%	3,18%
Cataluña	25,06%	20,77%
Comunidad Valenciana	11,69%	13,45%
Extremadura	0,16%	0,97%
Galicia	1,41%	3,43%
Islas Baleares	1,74%	1,55%
La Rioja	0,61%	0,94%
Madrid	13,38%	13,21%
Melilla	0,08%	0,11%
Murcia	2,73%	2,35%
Navarra	2,19%	1,81%
País Vasco	9,76%	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	115	367.002,61	29.352,91	4.493,83	400.849,35	5,12	12.851.603,30	13.252.452,65	38,75	
De > 1 a ≤ 2 Meses	38	348.983,90	17.684,57	0,00	366.668,47	4,68	5.710.769,72	6.077.438,19	17,77	
De > 2 a ≤ 3 Meses	18	76.873,38	5.102,53	722,71	82.698,62	1,06	491.286,95	573.985,57	1,68	
De > 3 a ≤ 6 Meses	26	251.098,77	8.725,02	1.198,54	261.022,33	3,33	594.955,69	855.978,02	2,50	
De > 6 a < 12 Meses	37	985.159,92	35.331,11	8.633,91	1.029.124,94	13,14	974.367,51	2.003.492,45	5,86	
De ≥ 12 a < 18 Meses	26	1.052.916,80	220.350,95	11.441,88	1.284.709,63	16,40	3.332.459,64	4.617.169,27	13,50	
De ≥ 18 a < 24 Meses	21	1.508.741,25	251.564,21	22.821,56	1.783.127,02	22,76	2.293.335,36	4.076.462,38	11,92	
De ≥ 2 Años	61	2.434.408,94	154.259,37	37.708,88	2.626.377,19	33,52	115.103,80	2.741.480,99	8,02	
Subtotal	342	7.025.185,57	722.370,67	87.021,31	7.834.577,55	100,00	26.363.881,97	34.198.459,52	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	342	7.025.185,57	722.370,67	87.021,31	7.834.577,55		26.363.881,97	34.198.459,52		