

Informe resumen

Fecha: 30/09/2014
Divisa: EUR

Fecha constitución
29/11/2004

NIF
V84170901

Sociedad Gestora
Europea de Titulización S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
JPMorgan
ABN AMRO
BNP Paribas
Caixa Catalunya
Fortis Bank

Agente Pago Bonos
Société Générale

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 márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0310110004	02/12/2004 7.253	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 725.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,110% 21.Ene/Abr/Jul/Oct		21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2(G) ES0310110012	02/12/2004 2.153	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 215.300.000,00	Variable Euribor 3M-0,010% 21.Ene/Abr/Jul/Oct		21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie B ES0310110020	02/12/2004 408	21.470,54 8.759.980,32 21,47%	100.000,00 40.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	0,5010% 21/10/2014 27,489448 Bruto 21,716664 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA+sf A1sf A	A A2 A
Serie C ES0310110038	02/12/2004 186	43.279,03 8.049.899,58 43,28%	100.000,00 18.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,680% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	21/10/2014 Bruto Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	Asf Baa2sf B+sf	BBB+ Baa2 BBB
Total		16.809.879,90 1.000.000.000,00							

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Société Générale

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
Société Générale

Aval Serie A2(G)
Estado Español

Depositario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)										
			% TACP Mensual							
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	
			% TACP Anual equivalente							
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años 0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 0,76	0,74	0,72	0,71	0,69	0,68	0,67	0,67
		Fecha	23/04/2015	17/04/2015	11/04/2015	04/04/2015	29/03/2015	25/03/2015	20/03/2015	20/03/2015
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años 0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 3,22	3,13	3,04	2,95	2,87	2,79	2,71	2,71
		Fecha	09/10/2017	04/09/2017	02/08/2017	02/07/2017	02/06/2017	03/05/2017	04/04/2017	04/04/2017
			Años 9,51	9,51	9,51	9,51	9,51	9,51	9,51	
			Fecha	21/01/2024	21/01/2024	21/01/2024	21/01/2024	21/01/2024	21/01/2024	21/01/2024

* 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	0,00%	0,00	94,06%	940.600.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	72,53%	725.300.000,00
Serie A2(G)	0,00%	0,00	21,53%	215.300.000,00
Serie B	52,11%	8.759.980,32	108,88%	4,08%
Serie C	47,89%	8.049.899,58	60,99%	1,86%
Emisión de Bonos	16.809.879,90		1.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	60,99%	10.252.489,17	0,00%	0,00

Otras operaciones financieras (actual)		
Activo	Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería	12.072.496,80	0,104%
Cuenta de Tesorería Adicional	15.259,44	0,144%
Cuenta de Amortización	0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	399.176,22	
Ints. cobrados ptes de ingreso	21.068,44	
Pasivo	Disponible	Saldo Interés
Crédito Subordinado L/P	10.798.643,32	2,201%
Crédito 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	329	8.051
Principal		
Pendiente vencimiento	14.978.778,19	1.000.022.775,27
Medio	45.528,20	124.211,00
Mínimo	73,53	850,95
Máximo	734.528,36	6.138.310,69
Interés nominal		
Medio ponderado	2,11%	3,15%
Mínimo	0,72%	2,14%
Máximo	5,00%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	44	87
Mínimo	31/10/2014	26/09/2007
Máximo	31/03/2024	01/04/2024
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	20,46%	26,54%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,37%	36,79%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	34,22%	20,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	29,63%	12,48%
M. Hipotecario Bancos	2,10%	2,84%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,21%	1,34%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	11,34%	25,56%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	30,77%	25,39%
(L) - Actividades inmobiliarias	11,03%	11,10%
(F) - Construcción	11,33%	9,03%
(I) - Hostelería	3,29%	6,24%
(H) - Transporte y almacenamiento	6,82%	6,14%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	10,29%	4,54%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,78%	2,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,37%	1,62%
(S) - Otros servicios	2,00%	1,49%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,44%	1,43%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,74%	1,28%
(B) - Industrias extractivas	0,00%	1,09%
(J) - Información y comunicaciones	0,29%	0,73%
(K) - Actividades financieras y de seguros	3,17%	0,88%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,86%	0,37%
(P) - Educación	0,28%	0,27%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,14%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,20%	0,07%

Informe resumen

Fecha: 30/09/2014
Divisa: EUR

Fecha constitución
29/11/2004

NIF
V84170901

Sociedad Gestora
Europea de Titulización S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
JPMorgan
ABN AMRO
BNP Paribas
Caixa Catalunya
Fortis Bank

Agente Pago Bonos
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Société Générale

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
Société Générale

Aval Serie A2(G)
Estado Español

Depositario Activos
BBVA

Audidores 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	1,02%	1,32%	0,86%	1,20%	0,67%
Tasa anual equivalente	11,54%	14,74%	9,85%	13,44%	7,80%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	18,80%	13,53%
Aragón	3,16%	2,14%
Asturias	3,15%	2,39%
Canarias	4,75%	9,29%
Cantabria	0,28%	0,50%
Castilla y León	1,69%	4,70%
Castilla-La Mancha	1,07%	3,37%
Cataluña	13,41%	21,56%
Ceuta	3,83%	0,32%
Comunidad Valenciana	14,95%	13,05%
Extremadura	1,72%	0,98%
Galicia	2,02%	2,67%
Islas Baleares	0,79%	1,25%
La Rioja	0,27%	0,78%
Madrid	16,69%	15,11%
Melilla	0,35%	0,13%
Murcia	0,95%	1,74%
Navarra	2,20%	0,57%
País Vasco	9,92%	5,91%

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	19	12.419,36	428,30	8.173,48	21.021,14	0,49	156.462,32	177.483,46	3,12	
De > 1 a ≤ 2 Meses	6	24.438,08	1.188,01	0,00	25.626,09	0,59	275.419,23	301.045,32	5,29	
De > 2 a ≤ 3 Meses	1	2.298,06	193,30	0,00	2.491,36	0,06	30.549,19	33.040,55	0,58	
De > 3 a ≤ 6 Meses	3	64.112,52	4.090,27	1.644,19	69.846,98	1,62	448.202,63	518.049,61	9,10	
De > 6 a < 12 Meses	3	17.712,13	682,01	2.188,58	20.582,72	0,48	29.902,51	50.485,23	0,89	
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	3.973,60	1.432,45	882,39	6.288,44	0,15	28.159,87	34.448,31	0,60	
De ≥ 18 a < 24 Meses	6	204.004,78	8.110,85	4.068,12	216.183,75	5,02	112.724,64	328.908,39	5,77	
De ≥ 2 Años	98	3.621.246,14	183.829,55	143.615,89	3.948.691,58	91,60	303.456,21	4.252.147,79	74,66	
Subtotal	137	3.950.204,67	199.954,74	160.572,65	4.310.732,06	100,00	1.384.876,60	5.695.608,66	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	137	3.950.204,67	199.954,74	160.572,65	4.310.732,06		1.384.876,60	5.695.608,66		