

Informe resumen

Fecha: 31/01/2007
Divisa: EUR

Fecha constitución
29/11/2004

NIF
G84170901
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
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Amortización
opcional *
BBVA

Crédito Subordinado
opcional *
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Aval Serie A2(G)
Estado Español

Depositarario Activos
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 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	36.339,96 263.573.729,88 36,34%	100.000,00 725.300.000,00	Variable Euribor 3M + 0,110% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	3,8640% 23/04/2007 354,944503 Bruto 301,702828 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	23/04/2007 "Pass-Through"	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A2(G) ES0310110012	02/12/2004 2.153	100.000,00 215.300.000,00 100,00%	100.000,00 215.300.000,00	Variable Euribor 3M + -0,010% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	3,7440% 23/04/2007 946,400000 Bruto 804,440000 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie B ES0310110020	02/12/2004 408	100.000,00 40.800.000,00 100,00%	100.000,00 40.800.000,00	Variable Euribor 3M + 0,300% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	4,0540% 23/04/2007 1.024,761111 Bruto 871,046944 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A A2 A	A A2 A
Serie C ES0310110038	02/12/2004 186	100.000,00 18.600.000,00 100,00%	100.000,00 18.600.000,00	Variable Euribor 3M + 0,680% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	4,4340% 23/04/2007 1.120,816667 Bruto 952,694167 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa2 BBB	BBB+ Baa2 BBB
Total		538.273.729,88 1.000.000.000,00							

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)										
		% TACP Mensual								
		0,00	0,51	0,60	0,69	0,78	0,87	0,97		
		% TACP Anual equivalente								
		0,00	6,00	7,00	8,00	9,00	10,00	11,00		
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,26	1,09	1,06	1,04	1,01	0,99	0,97
	Amort. final	Años	Fecha	06/05/2008	02/03/2008	22/02/2008	13/02/2008	04/02/2008	27/01/2008	20/01/2008
		Años	Fecha	2,72	2,22	2,22	2,22	1,98	1,98	1,98
		Años	Fecha	21/10/2009	21/04/2009	21/04/2009	21/04/2009	21/01/2009	21/01/2009	21/01/2009
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,26	1,09	1,06	1,04	1,01	0,99	0,97
	Amort. final	Años	Fecha	06/05/2008	02/03/2008	22/02/2008	13/02/2008	04/02/2008	27/01/2008	20/01/2008
		Años	Fecha	2,72	2,22	2,22	2,22	1,98	1,98	1,98
		Años	Fecha	21/10/2009	21/04/2009	21/04/2009	21/04/2009	21/01/2009	21/01/2009	21/01/2009
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,52	3,86	3,80	3,66	3,61	3,56	3,42
	Amort. final	Años	Fecha	09/08/2011	09/12/2010	19/11/2010	27/09/2010	09/09/2010	21/08/2010	02/07/2010
		Años	Fecha	5,47	4,72	4,72	4,47	4,47	4,47	4,22
		Años	Fecha	21/07/2012	21/10/2011	21/10/2011	21/07/2011	21/07/2011	21/07/2011	21/04/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,38	4,65	4,54	4,44	4,33	4,23	4,14
	Amort. final	Años	Fecha	15/06/2012	23/09/2011	14/08/2011	07/07/2011	01/06/2011	25/04/2011	21/03/2011
		Años	Fecha	14,73	14,73	14,73	14,73	14,73	14,73	14,73
		Años	Fecha	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,95	2,53	2,49	2,41	2,37	2,34	2,26
	Amort. final	Años	Fecha	13/01/2010	12/08/2009	28/07/2009	27/06/2009	14/06/2009	01/06/2009	03/05/2009
		Años	Fecha	5,47	4,72	4,72	4,47	4,47	4,47	4,22
		Años	Fecha	21/07/2012	21/10/2011	21/10/2011	21/07/2011	21/07/2011	21/07/2011	21/04/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,37	2,92	2,85	2,79	2,73	2,67	2,61
	Amort. final	Años	Fecha	14/06/2010	30/12/2009	08/12/2009	13/11/2009	21/10/2009	30/09/2009	09/09/2009
		Años	Fecha	14,73	14,73	14,73	14,73	14,73	14,73	14,73
		Años	Fecha	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,95	2,53	2,49	2,41	2,37	2,34	2,26
	Amort. final	Años	Fecha	13/01/2010	12/08/2009	28/07/2009	27/06/2009	14/06/2009	01/06/2009	03/05/2009
		Años	Fecha	5,47	4,72	4,72	4,47	4,47	4,47	4,22
		Años	Fecha	21/07/2012	21/10/2011	21/10/2011	21/07/2011	21/07/2011	21/07/2011	21/04/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,37	2,92	2,85	2,79	2,73	2,67	2,61
	Amort. final	Años	Fecha	14/06/2010	30/12/2009	06/12/2009	13/11/2009	21/10/2009	30/09/2009	09/09/2009
		Años	Fecha	14,73	14,73	14,73	14,73	14,73	14,73	14,73
		Años	Fecha	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021

* 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	88,96%	478.873.729,88	14,87%	94,06%
Serie A1	48,97%	263.573.729,88		72,53%
Serie A2(G)	40,00%	215.300.000,00		21,53%
Serie B	7,58%	40.800.000,00	7,29%	4,08%
Serie C	3,46%	18.600.000,00	3,83%	1,86%
Emisión de Bonos		538.273.729,88		1.000.000.000,00
Crédito Subordinado (Disponible)	3,83%	20.600.000,00	2,06%	20.600.000,00
Aval Estado Español				
Serie A2(G)		215.300.000,00		215.300.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	4.392.923,70	3,705%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	7.654.338,36		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.436.629,34		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado	20.600.000,00	0,00	5,755%
Préstamo Gastos Iniciales	331.806,19	5,755%	

Informe resumen

Fecha: 31/01/2007
Divisa: EUR

Fecha constitución
 29/11/2004

NIF
 G84170901
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
 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

Aval Serie A2(G)
 Estado Español

Depositario Activos
 BBVA

Audidores Fondo
 Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		Actual	A la constitución
Número		6.871	8.051
Principal			
Pendiente vencimiento		534.471.994,71	1.000.022.775,27
Medio		77.786,64	124.211,00
Mínimo		9,73	850,95
Máximo		4.598.373,10	6.138.310,69
Interés nominal			
Medio ponderado		4,36%	3,15%
Mínimo		2,97%	2,14%
Máximo		7,50%	7,00%
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)		68	87
Mínimo		28/01/2007	26/09/2007
Máximo		01/04/2024	01/04/2024
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		24,89%	26,54%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		37,28%	36,79%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		20,55%	20,02%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		13,09%	12,47%
M. Hipotecario Bancos		2,90%	2,84%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		1,29%	1,34%

Concentración sectorial (CNAE)	Actual	A la constitución
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	28,07%	26,33%
(D) - Industria manufacturera	24,36%	26,13%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	19,19%	18,21%
(F) - Construcción	8,06%	8,27%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	6,33%	6,57%
(H) - Hostelería	5,49%	6,04%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,97%	2,85%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	2,42%	2,49%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,53%	1,36%
(C) - Industrias extractivas	0,81%	0,96%
(M) - Educación	0,30%	0,28%
(B) - Pesca	0,22%	0,21%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,12%	0,13%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,05%	0,12%
(J) - Intermediación financiera	0,06%	0,06%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,38%	0,81%	0,66%	0,69%	0,59%
Tasa anual equivalente	4,46%	9,30%	7,62%	8,02%	6,85%

Distribución geográfica	Actual	A la constitución
Andalucía	13,95%	13,53%
Aragón	1,85%	2,14%
Asturias	2,45%	2,99%
Canarias	7,63%	9,29%
Cantabria	0,49%	0,50%
Castilla y León	4,77%	4,70%
Castilla-La Mancha	3,19%	3,37%
Cataluña	21,65%	21,56%
Ceuta	0,47%	0,32%
Comunidad Valenciana	13,35%	13,05%
Extremadura	1,10%	0,98%
Galicia	2,69%	2,67%
Islas Baleares	1,31%	1,25%
La Rioja	0,69%	0,78%
Madrid	16,11%	15,11%
Melilla	0,17%	0,13%
Murcia	1,71%	1,74%
Navarra	0,67%	0,57%
País Vasco	5,75%	5,91%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%	
Hasta 1 Mes	122	91.331,22	8.979,44	0,00	100.310,66	11,24	2.790.637,04	2.890.947,70	21,31
De 1 a 2 Meses	105	118.788,16	18.373,33	0,00	137.161,49	15,37	6.260.126,24	6.397.287,73	47,17
De 2 a 3 Meses	25	95.704,62	8.716,31	0,00	104.420,93	11,70	1.753.847,31	1.858.268,24	13,70
De 3 a 6 Meses	7	7.458,34	415,49	171,50	8.045,33	0,90	69.758,91	77.804,24	0,57
De 6 a 12 Meses	10	97.490,04	7.218,44	15.624,67	120.333,15	13,48	553.481,02	673.814,17	4,97
De 12 a 18 Meses	9	212.393,00	44.941,96	5.640,41	262.975,37	29,47	976.178,69	1.239.154,06	9,14
De 18 a 24 Meses	7	102.873,84	21.448,79	6.396,76	130.719,39	14,65	214.739,65	345.459,04	2,55
Más de 2 Años	2	22.163,60	4.721,82	1.520,34	28.405,76	3,18	52.178,43	80.584,19	0,59
Total	287	748.202,82	114.815,58	29.353,68	892.372,08		12.670.947,29	13.563.319,37	