

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011  
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  
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  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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	25.539,71 54.986.995,63 25,54%	100.000,00 215.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	1,5990% 21/10/2011 104,363768 Bruto 84,534652 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata Secuencial	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie B ES0310110020	02/12/2004 408	43.279,03 17.657.844,24 43,28%	100.000,00 40.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	1,9090% 21/10/2011 211,139152 Bruto 171,022713 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A+ A1 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	2,2890% 21/10/2011 253,167899 Bruto 205,065998 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Ba1 BBB	BBB+ Baa2 BBB
Total		80.694.739,45	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)									
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años	% TACP Mensual						
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
Serie A2(G)	Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
	Fecha	21/10/2011	21/10/2011	21/10/2011	21/10/2011	21/10/2011	21/10/2011	21/10/2011	21/10/2011
Serie B	Amort. final	Años	1,27	1,23	1,19	1,15	1,11	1,08	1,05
	Fecha	27/10/2012	11/10/2012	25/09/2012	12/09/2012	29/08/2012	17/08/2012	06/08/2012	
Serie C	Amort. final	Años	2,75	2,75	2,51	2,51	2,25	2,25	2,25
	Fecha	21/04/2014	21/04/2014	21/01/2014	21/01/2014	21/01/2014	21/10/2013	21/10/2013	

\* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	% MC	A la emisión	% MC	
Clase A	68,14%	54.986.995,63	41,84%	94,06%	940.600.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		72,53%	725.300.000,00
Serie A2(G)	68,14%	54.986.995,63		21,53%	215.300.000,00
Serie B	21,88%	17.657.844,24	19,96%	4,08%	40.800.000,00
Serie C	9,98%	8.049.899,58	9,98%	1,86%	18.600.000,00
Emisión de Bonos		80.694.739,45			1.000.000.000,00
Crédito Subordinado (Disponible)	9,98%	8.053.504,25		2,06%	20.600.000,00
Aval Estado Español					
Serie A2(G)		54.986.995,63			215.300.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	6.428.496,96	1,530%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.712.801,75		
Ints. cobrados ptes de ingreso	140.510,49		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		0,00	
Crédito Subordinado C/P	8.053.504,25	2.745.139,07	3,609%
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	1.129	8.051	
Principal			
Pendiente vencimiento	75.011.293,86	1.000.022.775,27	
Medio	66.440,47	124.211,00	
Mínimo	144,69	850,95	
Máximo	2.268.897,00	6.138.310,69	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,79%	3,15%	
Mínimo	1,69%	2,14%	
Máximo	5,00%	7,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	54	87	
Mínimo	01/10/2011	26/09/2007	
Máximo	01/04/2024	01/04/2024	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	23,92%	26,54%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	25,82%	36,79%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	25,20%	20,01%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	21,13%	12,48%	
M. Hipotecario Bancos	2,69%	2,84%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,24%	1,34%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	14,98%	25,56%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	29,88%	25,39%	
(L) - Actividades inmobiliarias	14,15%	11,10%	
(F) - Construcción	11,49%	9,03%	
(I) - Hostelería	5,19%	6,24%	
(H) - Transporte y almacenamiento	5,53%	6,14%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	6,82%	4,54%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,73%	2,81%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,04%	1,62%	
(S) - Otros servicios	1,50%	1,49%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,88%	1,43%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,87%	1,28%	
(B) - Industrias extractivas	0,06%	1,09%	
(J) - Información y comunicaciones	0,26%	0,73%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,69%	0,68%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	12,51%	12,51%	
(P) - Educación	0,18%	0,27%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,14%	0,14%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,07%	0,07%	

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011  
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  
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  
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	0,07%	0,40%	0,31%	0,36%	0,54%
Tasa anual equivalente	0,86%	4,66%	3,68%	4,21%	6,24%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,55%	13,53%
Aragón	1,42%	2,14%
Asturias	2,84%	2,39%
Canarias	6,41%	9,29%
Cantabria	0,29%	0,50%
Castilla y León	2,36%	4,70%
Castilla-La Mancha	1,35%	3,37%
Cataluña	23,14%	21,56%
Ceuta	1,60%	0,32%
Comunidad Valenciana	12,85%	13,05%
Extremadura	1,26%	0,98%
Galicia	2,52%	2,67%
Islas Baleares	0,56%	1,25%
La Rioja	0,47%	0,78%
Madrid	16,78%	15,11%
Melilla	0,39%	0,13%
Murcia	1,37%	1,74%
Navarra	1,01%	0,57%
País Vasco	6,81%	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	120	236.910,90	17.389,05	1.405,14	255.705,09	5,11	6.120.720,77	6.376.425,86	42,10	
De > 1 a ≤ 2 Meses	21	69.691,83	6.163,43	96,95	75.952,21	1,52	1.356.689,19	1.432.641,40	9,46	
De > 2 a ≤ 3 Meses	3	6.381,03	331,92	0,00	6.712,95	0,13	55.233,25	61.946,20	0,41	
De > 3 a ≤ 6 Meses	1	1.462,75	673,97	418,52	2.555,24	0,05	37.414,38	39.969,62	0,26	
De > 6 a < 12 Meses	7	77.826,39	4.157,19	2.214,06	84.197,64	1,68	146.459,56	230.657,20	1,52	
De ≥ 12 a < 18 Meses	6	39.939,58	2.163,63	1.996,60	44.099,81	0,88	53.114,58	97.214,39	0,64	
De ≥ 18 a < 24 Meses	7	200.069,65	13.538,37	5.021,80	218.629,82	4,37	221.680,49	440.310,31	2,91	
De ≥ 2 Años	91	3.846.337,40	324.084,00	144.582,06	4.315.003,46	86,25	2.150.318,90	6.465.322,36	42,69	
	Subtotal	4.478.619,53	368.501,56	155.735,13	5.002.856,22	100,00	10.141.631,12	15.144.487,34	100,00	
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Subtotal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Total</b>	<b>256</b>	<b>4.478.619,53</b>	<b>368.501,56</b>	<b>155.735,13</b>	<b>5.002.856,22</b>		<b>10.141.631,12</b>	<b>15.144.487,34</b>		