

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011  
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	21.807,82 46.952.236,46 21,81%	100.000,00 215.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	1.5720% 23/01/2012 89,513832 Bruto 72,506204 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	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	1,8820% 23/01/2012 212,677962 Bruto 172,269149 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	2,2620% 23/01/2012 255,620378 Bruto 207,052506 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Baa1 BBB	BBB+ Baa2 BBB
Total		72.659.980,28	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	Fecha	% TACP Mensual						Fecha	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06		1,25
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Años	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	
		Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012
	Sin amortización opcional *	Años	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	
		Amort. final	Años	1,19	1,14	1,09	1,05	1,01	0,98	0,94	
		Fecha	21/04/2014	21/04/2014	21/01/2014	21/01/2014	21/01/2014	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	
		Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	
		Fecha	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	
	Sin amortización opcional *	Años	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	
		Amort. final	Años	3,62	3,47	3,33	3,20	3,07	2,95	2,84	
		Fecha	03/06/2015	09/04/2015	18/02/2015	30/12/2014	16/11/2014	02/10/2014	21/08/2014	21/08/2014	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	
		Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	
		Fecha	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	
	Sin amortización opcional *	Años	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	
		Amort. final	Años	6,51	6,31	6,11	5,92	5,73	5,55	5,37	
		Fecha	24/04/2018	09/02/2018	29/11/2017	19/09/2017	12/07/2017	09/05/2017	04/03/2017	04/03/2017	
* 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	64,62%	46.952.236,46	46,59%	94,06%	940.600.000,00	8,00%
Serie A1	0,00%	0,00		72,53%	725.300.000,00	
Serie A2(G)	64,62%	46.952.236,46		21,53%	215.300.000,00	
Serie B	24,30%	17.657.844,24	22,29%	4,08%	40.800.000,00	3,92%
Serie C	11,08%	8.049.899,58	11,21%	1,86%	18.600.000,00	2,06%
Emisión de Bonos		72.659.980,28			1.000.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponible)	11,21%	8.146.944,44		2,06%	20.600.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A2(G)		46.952.236,46			215.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	397.491,30	1,503%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.734.333,73		
Ints. cobrados ptes de ingreso	140.124,06		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		0,00	
Crédito Subordinado C/P	8.146.944,44	2.651.698,88	3,582%
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	1.095	8.051
Principal		
Pendiente vencimiento	72.554.306,72	1.000.022.775,27
Medio	66.259,64	124.211,00
Mínimo	96,55	850,95
Máximo	2.228.382,08	6.138.310,69
Interés nominal		
Medio ponderado	2,83%	3,15%
Mínimo	1,74%	2,14%
Máximo	5,00%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	54	87
Mínimo	12/11/2011	26/09/2007
Máximo	01/04/2024	01/04/2024
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	23,88%	26,54%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	25,67%	36,79%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	25,27%	20,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	21,26%	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	14,90%	25,56%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	30,03%	25,39%
(L) - Actividades inmobiliarias	14,16%	11,10%
(F) - Construcción	11,34%	9,03%
(I) - Hostelería	5,09%	6,24%
(H) - Transporte y almacenamiento	5,51%	6,14%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	6,90%	4,54%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,72%	2,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,10%	1,62%
(S) - Otros servicios	1,51%	1,49%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,89%	1,43%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,87%	1,28%
(B) - Industrias extractivas	0,05%	1,09%
(J) - Información y comunicaciones	0,26%	0,73%
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,72%	0,68%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,56%	0,37%
(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: 31/10/2011  
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	0,37%	0,27%	0,33%	0,38%	0,53%
Tasa anual equivalente	4,31%	3,19%	3,89%	4,45%	6,22%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,56%	13,53%
Aragón	1,44%	2,14%
Asturias	2,83%	2,39%
Canarias	6,37%	9,29%
Cantabria	0,29%	0,50%
Castilla y León	2,32%	4,70%
Castilla-La Mancha	1,32%	3,37%
Cataluña	22,97%	21,56%
Ceuta	1,63%	0,32%
Comunidad Valenciana	12,98%	13,05%
Extremadura	1,24%	0,98%
Galicia	2,54%	2,67%
Islas Baleares	0,55%	1,25%
La Rioja	0,47%	0,78%
Madrid	16,81%	15,11%
Melilla	0,39%	0,13%
Murcia	1,37%	1,74%
Navarra	1,03%	0,57%
País Vasco	6,89%	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	117	184.183,88	18.632,24	1.405,14	204.221,26	4,09	7.099.627,64	7.303.848,90	45,95	
De > 1 a ≤ 2 Meses	15	66.395,31	4.719,20	0,00	71.114,51	1,42	907.287,04	978.401,55	6,15	
De > 2 a ≤ 3 Meses	6	26.351,30	2.102,75	0,00	28.454,05	0,57	350.175,98	378.630,03	2,38	
De > 6 a < 12 Meses	7	84.792,07	5.497,81	2.288,87	92.578,75	1,85	176.423,42	269.002,17	1,69	
De ≥ 12 a < 18 Meses	5	40.020,31	2.288,00	2.410,01	44.718,32	0,90	51.435,05	96.153,37	0,60	
De ≥ 18 a < 24 Meses	9	209.061,49	14.076,23	5.021,80	228.159,52	4,57	216.235,04	444.394,56	2,80	
De ≥ 2 Años	89	3.861.360,72	324.701,65	136.333,94	4.322.396,31	86,59	2.104.035,41	6.426.431,72	40,43	
Subtotal	248	4.472.165,08	372.017,88	147.459,76	4.991.642,72	100,00	10.905.219,58	15.896.862,30	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	248	4.472.165,08	372.017,88	147.459,76	4.991.642,72		10.905.219,58	15.896.862,30		