

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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

Depositorio 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	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 207,052906 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							
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Años	21/01/2012	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	
		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	
		Amort. final	Años	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	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	
		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	
		Amort. final	Años	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	21/01/2012	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	
		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	
		Amort. final	Años	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	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	
		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	
		Amort. final	Años	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	21/01/2012	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	
		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	
		Amort. final	Años	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	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	
		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	
		Amort. final	Años	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	

* 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	5.862.079,97	1,492%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.740.633,61		
Ints. cobrados ptes de ingreso	135.373,76		
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	1.048	8.051
Principal		
Pendiente vencimiento	67.422.418,07	1.000.022.775,27
Medio	64.334,37	124.211,00
Mínimo	162,18	850,95
Máximo	2.147.002,46	6.138.310,69
Interés nominal		
Medio ponderado	2,84%	3,15%
Mínimo	1,71%	2,14%
Máximo	5,02%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	53	87
Mínimo	22/01/2012	26/09/2007
Máximo	01/04/2024	01/04/2024
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	23,32%	26,54%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	25,83%	36,79%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	25,34%	20,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	21,68%	12,48%
M. Hipotecario Bancos	2,60%	2,84%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,23%	1,34%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	14,66%	25,56%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	30,44%	25,39%
(L) - Actividades inmobiliarias	14,24%	11,10%
(F) - Construcción	11,12%	9,03%
(I) - Hostelería	5,07%	6,24%
(H) - Transporte y almacenamiento	5,52%	6,14%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	6,79%	4,54%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,73%	2,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,22%	1,62%
(S) - Otros servicios	1,56%	1,49%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,83%	1,43%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,90%	1,28%
(B) - Industrias extractivas	0,04%	1,09%
(J) - Información y comunicaciones	0,26%	0,73%
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,67%	0,68%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,57%	0,37%
(P) - Educación	0,17%	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: 31/12/2011
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	0,52%	0,47%	0,43%	0,40%	0,53%
Tasa anual equivalente	6,04%	5,51%	5,08%	4,72%	6,21%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,61%	13,53%
Aragón	1,48%	2,14%
Asturias	2,79%	2,39%
Canarias	5,99%	9,29%
Cantabria	0,28%	0,50%
Castilla y León	2,25%	4,70%
Castilla-La Mancha	1,28%	3,37%
Cataluña	23,21%	21,56%
Ceuta	1,71%	0,32%
Comunidad Valenciana	12,98%	13,05%
Extremadura	1,28%	0,98%
Galicia	2,49%	2,67%
Islas Baleares	0,56%	1,25%
La Rioja	0,45%	0,78%
Madrid	16,83%	15,11%
Melilla	0,39%	0,13%
Murcia	1,26%	1,74%
Navarra	1,06%	0,57%
País Vasco	7,11%	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	115	242.947,70	17.427,46	598,16	260.973,32	5,34	5.782.455,34	6.043.428,66	42,76	
De > 1 a ≤ 2 Meses	20	52.315,22	4.496,82	0,00	56.812,04	1,16	875.900,27	932.712,31	6,60	
De > 3 a ≤ 6 Meses	4	59.578,10	4.736,19	708,52	65.022,81	1,33	350.618,33	415.641,14	2,94	
De > 6 a < 12 Meses	4	46.249,01	2.909,11	1.704,59	50.862,71	1,04	82.370,42	133.233,13	0,94	
De ≥ 12 a < 18 Meses	5	28.312,57	1.812,85	2.707,36	32.832,78	0,67	39.598,80	72.431,58	0,51	
De ≥ 18 a < 24 Meses	8	193.756,24	11.461,07	3.395,22	208.612,53	4,27	159.106,91	367.719,44	2,60	
De ≥ 2 Años	90	3.799.183,65	307.575,33	108.804,84	4.215.563,82	86,20	1.954.121,01	6.169.684,83	43,65	
Subtotal	246	4.422.342,49	350.418,83	117.918,69	4.890.680,01	100,00	9.244.171,08	14.134.851,09	100,00	
<i>Dudosos (subjetivos)</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	246	4.422.342,49	350.418,83	117.918,69	4.890.680,01		9.244.171,08	14.134.851,09		