

Informe resumen

Fecha: 30/06/2012
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

Auditores 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 Fitch / Moody's / S&P	
		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	14.957,52 32.203.540,56 14,96%	100.000,00 215.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	0,7270% 23/07/2012 27,487351 Bruto 22,264754 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial	AA-sf Aa2sf AA+sf 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	1,0370% 23/07/2012 113,447562 Bruto 91,892525 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	1,4170% 23/07/2012 155,019474 Bruto 125,565774 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Baa1 B+sf BBB	BBB+ Baa2 BBB
Total		57.911.284,38	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	
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Años	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012
		Fecha	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012
	Sin amortización opcional *	Años	02/03/2013	21/02/2013	13/02/2013	04/02/2013	27/01/2013	21/01/2013	14/01/2013	
		Fecha	21/04/2014	21/01/2014	21/01/2014	21/01/2014	21/01/2014	21/10/2013	21/10/2013	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012
		Fecha	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012
	Sin amortización opcional *	Años	01/04/2015	19/02/2015	11/01/2015	06/12/2014	04/11/2014	30/09/2014	31/08/2014	
		Fecha	21/07/2016	21/07/2016	21/04/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/10/2015	21/10/2015	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012
		Fecha	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012	21/07/2012
	Sin amortización opcional *	Años	09/04/2018	30/01/2018	24/11/2017	22/09/2017	20/07/2017	23/05/2017	25/03/2017	
		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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual	% MC	A la emisión	% MC
Clase A	55,61%	32.203.540,56	58,92%	94,06%	940.600.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		72,53%	725.300.000,00
Serie A2(G)	55,61%	32.203.540,56		21,53%	215.300.000,00
Serie B	30,49%	17.657.844,24	28,43%	4,08%	40.800.000,00
Serie C	13,90%	8.049.899,58	14,53%	1,86%	18.600.000,00
Emisión de Bonos		57.911.284,38			1.000.000.000,00
Fondo de Reserva	18,65%	10.798.643,32		0,00%	0,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	16.112.717,63	0,648%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.505.899,10		
Ints. cobrados ptes de ingreso	99.405,24		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		8.414.980,79	2,737%
Crédito Subordinado C/P		2.383.662,53	
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	886	8.051	
Principal			
Pendiente vencimiento	51.474.288,02	1.000.022.775,27	
Medio	58.097,39	124.211,00	
Mínimo	123,49	850,95	
Máximo	1.900.041,15	6.138.310,69	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,66%	3,15%	
Mínimo	1,10%	2,14%	
Máximo	5,02%	7,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	51	87	
Mínimo	19/07/2012	26/09/2007	
Máximo	01/04/2024	01/04/2024	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	23,87%	26,54%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	22,79%	36,79%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	27,28%	20,01%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	22,47%	12,48%	
M. Hipotecario Bancos	2,40%	2,84%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,20%	1,34%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	14,86%	25,56%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	30,94%	25,39%	
(L) - Actividades inmobiliarias	12,04%	11,10%	
(F) - Construcción	12,07%	9,03%	
(I) - Hostelería	3,99%	6,24%	
(H) - Transporte y almacenamiento	5,62%	6,14%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	7,84%	4,54%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,59%	2,81%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,68%	1,62%	
(S) - Otros servicios	1,53%	1,49%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,75%	1,43%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,85%	1,28%	
(B) - Industrias extractivas	0,01%	1,09%	
(J) - Información y comunicaciones	0,28%	0,73%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,93%	0,68%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,63%	0,37%	
(P) - Educación	0,18%	0,27%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,12%	0,14%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,09%	0,07%	

Informe resumen

Fecha: 30/06/2012
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

Auditores 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	0,95%	1,56%	1,23%	0,83%	0,58%
Tasa anual equivalente	10,87%	17,23%	13,84%	9,57%	6,73%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,66%	13,53%
Aragón	1,70%	2,14%
Asturias	2,69%	2,39%
Canarias	5,79%	9,29%
Cantabria	0,29%	0,50%
Castilla y León	2,04%	4,70%
Castilla-La Mancha	1,26%	3,37%
Cataluña	20,37%	21,56%
Ceuta	2,04%	0,32%
Comunidad Valenciana	13,56%	13,05%
Extremadura	1,40%	0,98%
Galicia	2,69%	2,67%
Islas Baleares	0,58%	1,25%
La Rioja	0,45%	0,78%
Madrid	16,69%	15,11%
Melilla	0,40%	0,13%
Murcia	1,22%	1,74%
Navarra	1,22%	0,57%
País Vasco	7,95%	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	33	70.381,69	5.903,70	1.555,35	77.840,74	1,86	1.351.896,22	1.429.736,96	18,80	
De > 1 a ≤ 2 Meses	20	53.090,66	2.273,55	0,00	55.364,21	1,32	678.324,65	733.688,86	9,65	
De > 2 a ≤ 3 Meses	3	8.509,68	613,94	635,56	9.759,18	0,23	167.120,83	176.880,01	2,33	
De > 3 a ≤ 6 Meses	12	271.843,05	8.256,12	1.176,35	281.275,52	6,71	519.109,62	800.385,14	10,52	
De > 6 a < 12 Meses	5	98.806,44	7.622,71	3.436,78	109.865,93	2,62	272.974,34	382.840,27	5,03	
De ≥ 12 a < 18 Meses	3	61.681,60	2.499,17	1.286,07	65.466,84	1,56	28.060,70	93.527,54	1,23	
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	17.020,62	2.221,28	2.886,72	22.128,62	0,53	14.077,60	36.206,22	0,48	
De ≥ 2 Años	93	3.257.322,88	195.310,32	114.599,24	3.567.232,44	85,16	386.303,95	3.953.536,39	51,97	
Subtotal	173	3.838.656,62	224.700,79	125.576,07	4.188.933,48	100,00	3.417.867,91	7.606.801,39	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	173	3.838.656,62	224.700,79	125.576,07	4.188.933,48		3.417.867,91	7.606.801,39		