

Informe resumen

Fecha: 31/07/2012
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 Tesorería Adicional
Société Générale

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	11.939,91 25.706.626,23 11,94%	100.000,00 215.300.000,00	Variable Euribor 3M-0,010% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	0,4480% 22/10/2012 13,521285 Bruto 10,952241 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial	AA-sf Aaa AA+sf 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	0,7580% 22/10/2012 82,925026 Bruto 67,169271 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A+ A3sf 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	1,1380% 22/10/2012 124,496939 Bruto 100,842521 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Ba1 B+sf BBB	BBB+ Baa2 BBB
Total		51.414.370,05	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	Hipótesis	Vida media	Años	% TACP Mensual						Años	Fecha	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06			1,25
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	21/10/2012	21/10/2012
			Fecha	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012
			Amort. final	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	21/10/2012	21/10/2012
			Fecha	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012
			Amort. final	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	21/10/2012	21/10/2012
			Fecha	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012
			Amort. final	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	21/10/2012	21/10/2012
			Fecha	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012
			Amort. final	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Serie C	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	21/10/2012	21/10/2012
			Fecha	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012
			Amort. final	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	21/10/2012	21/10/2012
			Fecha	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012
			Amort. final	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25

* 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
Clase A	50,00%	25.706.626,23	71,00%	94,06%	940.600.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		72,53%	725.300.000,00
Serie A2(G)	50,00%	25.706.626,23		21,53%	215.300.000,00
Serie B	34,34%	17.657.844,24	36,66%	4,08%	40.800.000,00
Serie C	15,66%	8.049.899,58	21,00%	1,86%	18.600.000,00
Emisión de Bonos		51.414.370,05			1.000.000.000,00
Fondo de Reserva	21,00%	10.798.643,32		0,00%	0,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	11.436.742,01	0,348%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.463.859,22		
Ints. cobrados ptes de ingreso	95.878,67		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		10.798.643,32	2,458%
Crédito Subordinado C/P		0,00	
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		862	8.051
Principal			
Pendiente vencimiento		49.607.870,52	1.000.022.775,27
Medio		57.549,73	124.211,00
Mínimo		155,89	850,95
Máximo		1.858.465,77	6.138.310,69
Interés nominal			
Medio ponderado		2,60%	3,15%
Mínimo		1,01%	2,14%
Máximo		5,02%	7,00%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		51	87
Mínimo		08/08/2012	26/09/2007
Máximo		01/04/2024	01/04/2024
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		23,78%	26,54%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		22,71%	36,79%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		27,40%	20,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		22,52%	12,48%
M. Hipotecario Bancos		2,39%	2,84%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		1,20%	1,34%

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
		Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera		14,64%	25,56%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		31,01%	25,39%
(L) - Actividades inmobiliarias		11,92%	11,10%
(F) - Construcción		12,15%	9,03%
(I) - Hostelería		3,98%	6,24%
(H) - Transporte y almacenamiento		5,61%	8,14%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		7,93%	4,54%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		1,58%	2,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		3,76%	1,62%
(S) - Otros servicios		1,54%	1,49%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento		0,77%	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		1,96%	0,68%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación		0,63%	0,37%
(P) - Educación		0,19%	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: 31/07/2012

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 Tesorería Adicional
Société Générale

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	0,05%	1,41%	1,19%	0,78%	0,57%
Tasa anual equivalente	0,55%	15,62%	13,33%	8,93%	6,67%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,65%	13,53%
Aragón	1,72%	2,14%
Asturias	2,63%	2,39%
Canarias	5,73%	9,29%
Cantabria	0,29%	0,50%
Castilla y León	2,03%	4,70%
Castilla-La Mancha	1,25%	3,37%
Cataluña	20,24%	21,56%
Ceuta	2,08%	0,32%
Comunidad Valenciana	13,70%	13,05%
Extremadura	1,37%	0,98%
Galicia	2,71%	2,67%
Islas Baleares	0,58%	1,25%
La Rioja	0,44%	0,78%
Madrid	16,66%	15,11%
Melilla	0,40%	0,13%
Murcia	1,23%	1,74%
Navarra	1,24%	0,57%
País Vasco	8,04%	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	23	28.401,77	2.846,57	651,35	31.899,69	0,75	608.986,43		640.886,12	8,88
De > 1 a ≤ 2 Meses	17	75.143,27	5.173,35	635,56	80.952,18	1,90	1.121.302,46		1.202.254,64	16,65
De > 2 a ≤ 3 Meses	7	16.662,43	259,36	0,00	16.921,79	0,40	60.655,78		77.577,57	1,07
De > 3 a ≤ 6 Meses	9	59.068,57	4.526,27	266,74	63.861,58	1,50	325.776,77		389.638,35	5,40
De > 6 a < 12 Meses	7	320.154,58	8.728,41	2.733,34	331.616,33	7,79	316.161,21		647.777,54	8,97
De ≥ 12 a < 18 Meses	3	53.294,13	4.501,07	2.198,59	59.993,79	1,41	127.510,65		187.504,44	2,60
De ≥ 18 a < 24 Meses	6	72.626,15	4.792,81	4.314,34	81.733,30	1,92	38.945,05		120.278,35	1,67
De ≥ 2 Años	93	3.281.217,27	196.139,02	115.077,76	3.592.434,05	84,34	362.409,56		3.954.843,61	54,77
	Subtotal	3.906.568,17	226.966,86	125.877,68	4.259.412,71	100,00	2.961.347,91		7.220.760,62	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
Total	165	3.906.568,17	226.966,86	125.877,68	4.259.412,71		2.961.347,91		7.220.760,62	