

Informe resumen

Fecha: 30/11/2012
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
Société Générale

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

Depositarario 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 17.657.333,32 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 | 9.362,44 20.157.333,32 9,36% | 100.000,00 215.300.000,00 | Variable Euribor 3M-0,010% 21.Ene/Abr/Jul/Oct | 0,1950% 21/01/2013 4,614903 Bruto 3,738071 Neto | 21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct | A determinar "Pass-Through" Secuencial | AA-sf Aaa AA-sf 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 | 0,5050% 21/01/2013 55,246884 Bruto 44,749976 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 | 0,8850% 21/01/2013 96,818797 Bruto 78,423226 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 | | 45.865.077,14 | 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 | Amort. final | % TACP | | | | | | |
| | | | | 0,17 | 0,34 | 0,51 | 0,69 | 0,87 | 1,06 | 1,25 |
| Serie A2(G) | Con amortización opcional * | Años | Fecha | 2,00 | 4,00 | 6,00 | 8,00 | 10,00 | 12,00 | 14,00 |
| | Sin amortización opcional * | Años | Fecha | 2,05 | 2,25 | 2,45 | 2,65 | 2,85 | 3,05 | 3,25 |
| | | Años | Fecha | 2,10 | 2,30 | 2,50 | 2,70 | 2,90 | 3,10 | 3,30 |
| | | Años | Fecha | 2,15 | 2,35 | 2,55 | 2,75 | 2,95 | 3,15 | 3,35 |
| Serie B | Con amortización opcional * | Años | Fecha | 2,00 | 4,00 | 6,00 | 8,00 | 10,00 | 12,00 | 14,00 |
| | Sin amortización opcional * | Años | Fecha | 2,05 | 2,25 | 2,45 | 2,65 | 2,85 | 3,05 | 3,25 |
| | | Años | Fecha | 2,10 | 2,30 | 2,50 | 2,70 | 2,90 | 3,10 | 3,30 |
| | | Años | Fecha | 2,15 | 2,35 | 2,55 | 2,75 | 2,95 | 3,15 | 3,35 |
| Serie C | Con amortización opcional * | Años | Fecha | 2,00 | 4,00 | 6,00 | 8,00 | 10,00 | 12,00 | 14,00 |
| | Sin amortización opcional * | Años | Fecha | 2,05 | 2,25 | 2,45 | 2,65 | 2,85 | 3,05 | 3,25 |
| | | Años | Fecha | 2,10 | 2,30 | 2,50 | 2,70 | 2,90 | 3,10 | 3,30 |
| | | Años | Fecha | 2,15 | 2,35 | 2,55 | 2,75 | 2,95 | 3,15 | 3,35 |

* 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) | | | | |
|------------------------|--------|---------------|--------------|------------------|
| Clase | Actual | % MC | A la emisión | |
| | | | % MC | % MC |
| Clase A | 43,95% | 20.157.333,32 | 79,57% | 94,06% |
| Serie A1 | 0,00% | 0,00 | | 72,53% |
| Serie A2(G) | 43,95% | 20.157.333,32 | | 21,53% |
| Serie B | 38,50% | 17.657.844,24 | 41,07% | 4,08% |
| Serie C | 17,55% | 8.049.899,58 | 23,52% | 1,86% |
| Emisión de Bonos | | 45.865.077,14 | | 1.000.000.000,00 |
| Fondo de Reserva | 23,52% | 10.788.541,84 | 0,00% | 0,00 |

| Otras operaciones financieras (actual) | | | |
|--|---------------|---------------|---------|
| Activo | Saldo | Interés | |
| Cuenta de Tesorería | 12.024.196,46 | 0,107% | |
| Cuenta de Tesorería Adicional | 858.650,32 | 0,107% | |
| Cuenta de Amortización | 0,00 | | |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso | 1.230.245,78 | | |
| Ints. cobrados ptes de ingreso | 71.115,59 | | |
| Pasivo | Disponible | Saldo | Interés |
| Crédito Subordinado L/P | | 10.798.643,32 | 2,205% |
| Crédito Subordinado C/P | | 0,00 | 0,00 |
| Préstamo Gastos Iniciales L/P | | 0,00 | 0,00 |
| Préstamo Gastos Iniciales C/P | | 0,00 | 0,00 |

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

| General | | | |
|--|---------------|-------------------|--|
| | Actual | A la constitución | |
| Número | 785 | 8.051 | |
| Principal | | | |
| Pendiente vencimiento | 42.468.342,74 | 1.000.022.775,27 | |
| Medio | 54.099,80 | 124.211,00 | |
| Mínimo | 232,96 | 850,95 | |
| Máximo | 1.690.965,52 | 6.138.310,69 | |
| Interés nominal | | | |
| Medio ponderado | 2,42% | 3,15% | |
| Mínimo | 0,60% | 2,14% | |
| Máximo | 5,00% | 7,00% | |
| Vencimiento final | | | |
| Media ponderada (meses) | 51 | 87 | |
| Mínimo | 11/12/2012 | 26/09/2007 | |
| Máximo | 01/04/2024 | 01/04/2024 | |
| Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento) | | | |
| EURIBOR/MIBOR a 3 meses | 23,09% | 26,54% | |
| EURIBOR/MIBOR a 6 meses | 23,09% | 36,79% | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año | 27,44% | 20,01% | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario) | 22,94% | 12,48% | |
| M. Hipotecario Bancos | 2,25% | 2,84% | |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades | 1,20% | 1,34% | |

| Concentración sectorial (CNAE 2009) | | | |
|--|--------|-------------------|--|
| | Actual | A la constitución | |
| (C) - Industria manufacturera | 14,37% | 25,56% | |
| (G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 30,99% | 25,39% | |
| (L) - Actividades inmobiliarias | 11,99% | 11,10% | |
| (F) - Construcción | 11,91% | 9,03% | |
| (I) - Hostelería | 3,80% | 6,24% | |
| (H) - Transporte y almacenamiento | 5,21% | 6,14% | |
| (M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas | 8,42% | 4,54% | |
| (A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca | 1,58% | 2,81% | |
| (N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares | 4,10% | 1,62% | |
| (S) - Otros servicios | 1,62% | 1,49% | |
| (R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento | 0,72% | 1,43% | |
| (Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales | 1,86% | 1,28% | |
| (B) - Industrias extractivas | 0,00% | 1,09% | |
| (J) - Información y comunicaciones | 0,28% | 0,73% | |
| (K) - Actividades financieras y de seguros | 2,08% | 0,68% | |
| (E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | 0,65% | 0,37% | |
| (P) - Educación | 0,20% | 0,27% | |
| (O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria | 0,11% | 0,14% | |
| (D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 0,10% | 0,07% | |

Información adicional

Informe resumen

Fecha: 30/11/2012

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
Société Générale

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 | 0,24% | 0,33% | 0,44% | 0,80% | 0,57% |
| Tasa anual equivalente | 2,80% | 3,86% | 5,20% | 9,23% | 6,60% |

| Distribución geográfica | | |
|-------------------------|--------|-------------------|
| | Actual | A la constitución |
| Andalucía | 17,82% | 13,53% |
| Aragón | 1,81% | 2,14% |
| Asturias | 2,24% | 2,39% |
| Canarias | 5,35% | 9,29% |
| Cantabria | 0,30% | 0,50% |
| Castilla y León | 2,01% | 4,70% |
| Castilla-La Mancha | 1,18% | 3,37% |
| Cataluña | 20,26% | 21,56% |
| Ceuta | 2,27% | 0,32% |
| Comunidad Valenciana | 14,04% | 13,05% |
| Extremadura | 1,42% | 0,98% |
| Galicia | 2,77% | 2,67% |
| Islas Baleares | 0,59% | 1,25% |
| La Rioja | 0,40% | 0,78% |
| Madrid | 16,21% | 15,11% |
| Melilla | 0,28% | 0,13% |
| Murcia | 1,18% | 1,74% |
| Navarra | 1,32% | 0,57% |
| País Vasco | 8,57% | 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 | 35 | 90.605,81 | 7.443,38 | 598,16 | 98.647,35 | 2,18 | 2.007.300,10 | 2.105.947,45 | 24,73 | |
| De > 1 a ≤ 2 Meses | 18 | 49.805,39 | 3.531,00 | 0,00 | 53.336,39 | 1,18 | 627.525,26 | 680.861,65 | 7,99 | |
| De > 2 a ≤ 3 Meses | 4 | 11.252,67 | 1.414,22 | 635,56 | 13.302,45 | 0,29 | 152.780,79 | 166.083,24 | 1,95 | |
| De > 3 a ≤ 6 Meses | 5 | 67.656,74 | 4.361,18 | 1.451,63 | 73.469,55 | 1,63 | 349.775,54 | 423.245,09 | 4,97 | |
| De > 6 a < 12 Meses | 11 | 476.523,17 | 12.246,17 | 3.035,17 | 491.804,51 | 10,88 | 326.379,04 | 818.183,55 | 9,61 | |
| De ≥ 12 a < 18 Meses | 5 | 151.551,35 | 10.293,66 | 3.816,82 | 165.661,83 | 3,67 | 220.229,43 | 385.891,26 | 4,53 | |
| De ≥ 18 a < 24 Meses | 4 | 76.097,80 | 2.779,09 | 1.583,42 | 80.460,31 | 1,78 | 14.699,56 | 95.159,87 | 1,12 | |
| De ≥ 2 Años | 92 | 3.231.209,26 | 198.477,11 | 113.056,53 | 3.542.742,90 | 78,39 | 298.507,15 | 3.841.250,05 | 45,10 | |
| Subtotal | 174 | 4.154.702,19 | 240.545,81 | 124.177,29 | 4.519.425,29 | 100,00 | 3.997.196,87 | 8.516.622,16 | 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 | 174 | 4.154.702,19 | 240.545,81 | 124.177,29 | 4.519.425,29 | | 3.997.196,87 | 8.516.622,16 | | |