

Informe resumen

Fecha: 31/05/2013
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

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 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	4.399,28 9.471.649,84 43,40%	100.000,00 215.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	0,1980% 22/07/2013 2,201840 Bruto 1,739454 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial	AA-sf A3sf Aaa 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	0,5080% 22/07/2013 55,575083 Bruto 43,904316 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	0,8880% 22/07/2013 97,146996 Bruto 76,746127 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Baa2sf B+sf	BBB+ Baa2 BBB
Total		35.179.393,66	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	% TACP Mensual						Años	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06		1,25
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
			Fecha	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013
			Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,42	0,42	0,41	0,40	0,39	0,38	0,37	
			Fecha	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	
			Amort. final	Años	23/09/2013	20/09/2013	17/09/2013	14/09/2013	11/09/2013	08/09/2013	05/09/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	
			Fecha	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	
			Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,92	1,85	1,78	1,72	1,66	1,61	1,55	
			Fecha	23/03/2015	25/02/2015	31/01/2015	09/01/2015	19/12/2014	29/11/2014	10/11/2014	
			Amort. final	Años	3,25	3,25	3,00	3,00	3,00	2,75	2,75
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	
			Fecha	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	
			Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,00	4,85	4,70	4,55	4,42	4,28	4,15	
			Fecha	22/04/2018	23/02/2018	01/01/2018	08/11/2017	19/09/2017	01/08/2017	14/06/2017	
			Amort. final	Años	10,76	10,76	10,76	10,76	10,76	10,76	10,76
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		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A	26,92%	9.471.649,84	102,70%	94,06%	940.600.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		72,53%	725.300.000,00
Serie A2(G)	26,92%	9.471.649,84		21,53%	215.300.000,00
Serie B	50,19%	17.657.844,24	52,51%	4,08%	40.800.000,00
Serie C	22,88%	8.049.899,58	29,63%	1,86%	18.600.000,00
Emisión de Bonos		35.179.393,66			1.000.000.000,00
Fondo de Reserva	29,63%	10.424.122,41		0,00%	0,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		11.989.390,64	0,110%
Cuenta de Tesorería Adicional		463.041,66	0,110%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		901.503,68	
Ints. cobrados ptes de ingreso		50.954,76	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		10.798.643,32	2,208%
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	630	8.051	
Principal			
Pendiente vencimiento	32.507.950,78	1.000.022.775,27	
Medio	51.599,92	124.211,00	
Mínimo	230,20	650,95	
Máximo	1.436.080,83	6.138.310,69	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,19%	3,15%	
Mínimo	0,71%	2,14%	
Máximo	5,00%	7,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	51	87	
Mínimo	02/06/2013	26/09/2007	
Máximo	01/04/2024	01/04/2024	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	19,31%	26,54%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	23,82%	36,79%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	29,21%	20,01%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	24,36%	12,48%	
M. Hipotecario Bancos	2,16%	2,84%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,13%	1,34%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	13,40%	25,56%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	31,95%	25,39%	
(L) - Actividades inmobiliarias	11,92%	11,10%	
(F) - Construcción	10,97%	9,03%	
(I) - Hostelería	5,22%	6,24%	
(H) - Transporte y almacenamiento	5,35%	6,14%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	8,75%	4,54%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,49%	2,81%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,83%	1,62%	
(S) - Otros servicios	1,77%	1,49%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,60%	1,43%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,06%	1,28%	
(B) - Industrias extractivas	0,00%	1,09%	
(J) - Información y comunicaciones	0,29%	0,73%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	2,32%	0,68%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,67%	0,37%	
(P) - Educación	0,21%	0,27%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,08%	0,14%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,12%	0,07%	

Informe resumen

Fecha: 31/05/2013
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	0,04%	0,73%	0,70%	0,57%	0,57%
Tasa anual equivalente	0,45%	8,41%	8,06%	6,64%	6,68%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,01%	13,53%
Aragón	2,06%	2,14%
Asturias	2,17%	2,39%
Canarias	4,91%	9,29%
Cantabria	0,31%	0,50%
Castilla y León	1,85%	4,70%
Castilla-La Mancha	1,14%	3,37%
Cataluña	19,87%	21,56%
Ceuta	2,64%	0,32%
Comunidad Valenciana	14,56%	13,05%
Extremadura	1,44%	0,98%
Galicia	2,63%	2,67%
Islas Baleares	0,62%	1,25%
La Rioja	0,27%	0,78%
Madrid	16,17%	15,11%
Melilla	0,25%	0,13%
Murcia	1,10%	1,74%
Navarra	1,47%	0,57%
País Vasco	9,53%	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	28	47.228,35	960,25	3.337,60	51.526,20	1,14	923.060,97	974.587,17	11,58
De > 1 a ≤ 2 Meses	17	86.073,27	3.703,49	0,00	89.776,76	1,99	1.131.863,63	1.221.640,39	14,52
De > 2 a ≤ 3 Meses	2	15.527,93	230,59	441,56	16.200,08	0,36	35.040,34	51.240,42	0,61
De > 3 a ≤ 6 Meses	8	145.775,27	4.128,42	1.134,59	151.038,28	3,34	717.906,60	868.944,88	10,33
De > 6 a < 12 Meses	6	63.350,72	8.651,01	5.578,64	77.580,37	1,72	483.399,09	560.979,46	6,67
De ≥ 12 a < 18 Meses	11	294.340,45	13.791,41	4.587,36	312.719,22	6,92	253.242,46	565.961,68	6,73
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	186.420,05	11.825,81	3.249,80	201.495,66	4,46	156.139,18	357.634,84	4,25
De ≥ 2 Años	90	3.289.507,01	199.253,14	126.967,65	3.615.727,80	80,06	197.099,76	3.812.827,56	45,32
	Subtotal	4.128.223,05	242.544,12	145.297,20	4.516.064,37	100,00	3.897.752,03	8.413.816,40	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	166	4.128.223,05	242.544,12	145.297,20	4.516.064,37		3.897.752,03	8.413.816,40	