

Informe resumen

Fecha: 31/12/2006
Divisa: EUR

Fecha constitución
29/11/2004

NIF
G84170901
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
Ernst&Young

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	43.381,94 314.649.210,82 43,38%	100.000,00 725.300.000,00	Variable Euribor 3M + 0,110% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	3,6290% 22/01/2007 397,955791 Bruto 338,262422 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	22/01/2007 "Pass-Through"	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A2(G) ES0310110012	02/12/2004 2.153	100.000,00 215.300.000,00 100,00%	100.000,00 215.300.000,00	Variable Euribor 3M + -0,010% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	3,5090% 22/01/2007 886,997222 Bruto 753,947639 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Porrata Secuencial	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie B ES0310110020	02/12/2004 408	100.000,00 40.800.000,00 100,00%	100.000,00 40.800.000,00	Variable Euribor 3M + 0,300% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	3,8190% 22/01/2007 965,358333 Bruto 820,554583 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Porrata inicio diferido / Secuencial	A A2 A	A A2 A
Serie C ES0310110038	02/12/2004 186	100.000,00 18.600.000,00 100,00%	100.000,00 18.600.000,00	Variable Euribor 3M + 0,680% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	4,1990% 22/01/2007 1.061,413889 Bruto 902,201806 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Porrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa2 BBB	BBB+ Baa2 BBB
Total		589.349.210,82	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)									
		% TACP Mensual		0,00	0,51	0,60	0,69	0,78	0,87
		% TACP Anual equivalente		0,00	6,00	7,00	8,00	9,00	10,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,24	1,06	1,03	1,01	0,98	0,96
		Amort. final	Años	27/04/2008	21/02/2008	12/02/2008	02/02/2008	25/01/2008	17/01/2008
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,72	2,22	2,22	2,22	1,98	1,98
		Amort. final	Años	21/10/2009	21/04/2009	21/04/2009	21/04/2009	21/01/2009	21/01/2009
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,24	1,06	1,03	1,01	0,98	0,96
		Amort. final	Años	27/04/2008	21/02/2008	12/02/2008	02/02/2008	25/01/2008	17/01/2008
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,72	2,22	2,22	2,22	1,98	1,98
		Amort. final	Años	21/10/2009	21/04/2009	21/04/2009	21/04/2009	21/01/2009	21/01/2009
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,52	3,85	3,79	3,65	3,59	3,45
		Amort. final	Años	06/08/2011	05/12/2010	15/11/2010	22/09/2010	03/09/2010	13/07/2010
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,47	4,72	4,72	4,47	4,22	4,22
		Amort. final	Años	21/07/2012	21/10/2011	21/10/2011	21/07/2011	21/04/2011	21/04/2011
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,37	4,63	4,52	4,42	4,31	4,21
		Amort. final	Años	14/06/2012	17/09/2011	08/08/2011	01/07/2011	24/05/2011	17/04/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,73	14,73	14,73	14,73	14,73	14,73
		Amort. final	Años	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,94	2,49	2,45	2,37	2,33	2,25
		Amort. final	Años	08/01/2010	29/07/2009	14/07/2009	12/06/2009	29/05/2009	29/04/2009
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,47	4,72	4,72	4,47	4,22	4,22
		Amort. final	Años	21/07/2012	21/10/2011	21/10/2011	21/07/2011	21/04/2011	21/04/2011
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,36	2,88	2,81	2,74	2,68	2,58
		Amort. final	Años	10/06/2010	16/12/2009	21/11/2009	28/10/2009	05/10/2009	12/09/2009
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,73	14,73	14,73	14,73	14,73	14,73
		Amort. final	Años	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,94	2,49	2,45	2,37	2,33	2,25
		Amort. final	Años	08/01/2010	29/07/2009	14/07/2009	12/06/2009	29/05/2009	29/04/2009
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,47	4,72	4,72	4,47	4,22	4,22
		Amort. final	Años	21/07/2012	21/10/2011	21/10/2011	21/07/2011	21/04/2011	21/04/2011
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,36	2,88	2,81	2,74	2,68	2,58
		Amort. final	Años	10/06/2010	16/12/2009	21/11/2009	28/10/2009	05/10/2009	12/09/2009
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,73	14,73	14,73	14,73	14,73	14,73
		Amort. final	Años	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021	21/10/2021

* 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		A la emisión	
			% MC		% MC
Clase A	89,92%	529.949.210,82	13,58%	940.600.000,00	8,00%
Serie A1	53,39%	314.649.210,82		725.300.000,00	
Serie A2(G)	36,53%	215.300.000,00		215.300.000,00	
Serie B	6,92%	40.800.000,00	6,66%	40.800.000,00	3,92%
Serie C	3,16%	18.600.000,00	3,50%	18.600.000,00	2,06%
Emisión de Bonos		589.349.210,82		1.000.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponible)	3,50%	20.600.000,00		20.600.000,00	
Aval Estado Español					
Serie A2(G)		215.300.000,00		215.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	43.034.948,51	3,446%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.066.638,75		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.444.057,74		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado	20.600.000,00	0,00	5,647%
Préstamo Gastos Iniciales		442.408,25	5,647%

Informe resumen

Fecha: 31/12/2006
Divisa: EUR

Fecha constitución
29/11/2004

NIF
G84170901

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
AIASF 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
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	6.901	8.051	
Principal			
Pendiente vencimiento	540.389.635,50	1.000.022.775,27	
Medio	78.305,99	124.211,00	
Mínimo	9,73	850,95	
Máximo	4.598.373,10	6.138.310,69	
Interés nominal			
Medio ponderado	4,24%	3,15%	
Mínimo	2,93%	2,14%	
Máximo	7,14%	7,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	68	87	
Mínimo	28/01/2007	26/09/2007	
Máximo	01/04/2024	01/04/2024	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,84%	26,54%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	37,39%	36,79%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	20,57%	20,02%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	13,01%	12,47%	
M. Hipotecario Bancos	2,92%	2,84%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,28%	1,34%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,00%	0,83%	0,77%	0,71%	0,60%
Tasa anual equivalente	11,39%	9,54%	8,81%	8,14%	6,94%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	28,10%	26,33%
(D) - Industria manufacturera	24,33%	26,13%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	19,14%	18,21%
(F) - Construcción	8,08%	8,27%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	6,34%	6,57%
(H) - Hostelería	5,48%	6,04%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,99%	2,85%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	2,44%	2,49%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,52%	1,36%
(C) - Industrias extractivas	0,82%	0,96%
(M) - Educación	0,30%	0,28%
(B) - Pesca	0,23%	0,21%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,14%	0,13%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,05%	0,12%
(J) - Intermediación financiera	0,06%	0,06%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,96%	13,53%
Aragón	1,85%	2,14%
Asturias	2,44%	2,39%
Canarias	7,57%	9,29%
Cantabria	0,49%	0,50%
Castilla y León	4,86%	4,70%
Castilla-La Mancha	3,20%	3,37%
Cataluña	21,62%	21,56%
Ceuta	0,46%	0,32%
Comunidad Valenciana	13,37%	13,05%
Extremadura	1,11%	0,98%
Galicia	2,69%	2,67%
Islas Baleares	1,31%	1,25%
La Rioja	0,69%	0,78%
Madrid	16,07%	15,11%
Melilla	0,17%	0,13%
Murcia	1,72%	1,74%
Navarra	0,67%	0,57%
País Vasco	5,77%	5,91%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Hasta 1 Mes	314	434.849,98	96.007,16	0,00	530.857,14	39,38	25.687.643,81	26.218.500,95	78,02
De 1 a 2 Meses	69	104.997,48	19.072,06	0,00	124.069,54	9,20	3.520.959,12	3.645.028,66	10,85
De 2 a 3 Meses	15	121.809,66	9.898,09	0,00	131.707,75	9,77	1.170.541,88	1.302.249,63	3,88
De 3 a 6 Meses	10	52.834,30	3.403,69	135,44	56.373,43	4,18	397.522,24	453.895,67	1,35
De 6 a 12 Meses	12	165.715,56	23.949,12	20.334,81	209.999,49	15,58	661.402,43	871.401,92	2,59
De 12 a 18 Meses	6	106.687,10	26.995,07	7.865,35	141.547,52	10,50	551.702,13	693.249,65	2,06
De 18 a 24 Meses	7	113.886,47	25.234,43	6.660,78	145.781,68	10,81	262.083,34	407.865,02	1,21
Más de 2 Años	1	6.196,19	654,17	952,89	7.803,25	0,58	5.053,33	12.856,58	0,04
Total	434	1.106.976,74	205.213,79	35.949,27	1.348.139,80		32.256.908,28	33.605.048,08	

Información adicional