

Informe resumen

Fecha: 31/03/2009
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

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	Fitch / Moody's / S&P	Actual
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	98.374,35 211.799.975,55 98,37%	100.000,00 215.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	2,4000% 21/04/2009 590,248500 Bruto 484,003770 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie B ES0310110020	02/12/2004 408	53.993,22 22.029.233,76 53,99%	100.000,00 40.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	2,7100% 21/04/2009 365,804066 Bruto 299,959334 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A+ A2 A	A A2 A
Serie C ES0310110038	02/12/2004 186	53.993,22 10.042.738,92 53,99%	100.000,00 18.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,680% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	3,0900% 21/04/2009 417,097625 Bruto 342,020052 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Baa2 BBB	BBB+ Baa2 BBB
Total		243.871.948,23	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		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25		
			% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00		
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,89	1,85	1,71	1,68	1,55	1,53	1,40			
		Amort. final	Fecha	25/02/2011	11/02/2011	24/12/2010	13/12/2010	27/10/2010	17/10/2010	02/09/2010			
		Vida media	Años	2,79	2,79	2,54	2,54	2,28	2,28	2,04			
		Amort. final	Fecha	21/01/2012	21/01/2012	21/10/2011	21/10/2011	21/07/2011	21/07/2011	21/04/2011			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,05	2,93	2,83	2,73	2,63	2,54	2,46			
		Amort. final	Fecha	24/04/2012	14/03/2012	04/02/2012	29/12/2011	25/11/2011	23/10/2011	23/09/2011			
		Vida media	Años	14,80	14,80	14,80	14,80	14,80	14,80	14,80			
		Amort. final	Fecha	21/01/2024	21/01/2024	21/01/2024	21/01/2024	21/01/2024	21/01/2024	21/01/2024			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,62	1,58	1,47	1,44	1,33	1,31	1,20			
		Amort. final	Fecha	18/11/2010	06/11/2010	25/09/2010	15/09/2010	07/08/2010	29/07/2010	21/06/2010			
		Vida media	Años	2,79	2,79	2,54	2,54	2,28	2,28	2,04			
		Amort. final	Fecha	21/01/2012	21/01/2012	21/10/2011	21/10/2011	21/07/2011	21/07/2011	21/04/2011			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,35	2,25	2,15	2,06	1,98	1,90	1,83			
		Amort. final	Fecha	13/08/2011	07/07/2011	03/06/2011	01/05/2011	31/03/2011	03/03/2011	04/02/2011			
		Vida media	Años	14,80	14,80	14,80	14,80	14,80	14,80	14,80			
		Amort. final	Fecha	21/01/2024	21/01/2024	21/01/2024	21/01/2024	21/01/2024	21/01/2024	21/01/2024			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,62	1,58	1,47	1,44	1,33	1,31	1,20			
		Amort. final	Fecha	18/11/2010	06/11/2010	25/09/2010	15/09/2010	07/08/2010	29/07/2010	21/06/2010			
		Vida media	Años	2,79	2,79	2,54	2,54	2,28	2,28	2,04			
		Amort. final	Fecha	21/01/2012	21/01/2012	21/10/2011	21/10/2011	21/07/2011	21/07/2011	21/04/2011			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,35	2,25	2,15	2,06	1,98	1,90	1,83			
		Amort. final	Fecha	13/08/2011	07/07/2011	03/06/2011	01/05/2011	31/03/2011	03/03/2011	04/02/2011			
		Vida media	Años	14,80	14,80	14,80	14,80	14,80	14,80	14,80			
		Amort. final	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				A la emisión			
		% MC				% MC	
Clase A	86,85%	211.799.975,55	17,58%	94,06%	940.800.000,00	8,00%	
Serie A1	0,00%	0,00		72,53%	725.300.000,00		
Serie A2(G)	86,85%	211.799.975,55		21,53%	215.300.000,00		
Serie B	9,03%	22.029.233,76	8,55%	4,08%	40.800.000,00	3,92%	
Serie C	4,12%	10.042.738,92	4,43%	1,86%	18.600.000,00	2,06%	
Emisión de Bonos		243.871.948,23			1.000.000.000,00		
Crédito Subordinado (Disponible)	4,43%	10.798.643,32		2,06%	20.600.000,00		
Aval Estado Español							
Serie A2(G)		211.799.975,55			215.300.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	20.989.861,80	2,184%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	6.610.536,55		
Ints. cobrados ptes de ingreso	652.694,40		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado	10.798.643,32	0,00	4,410%
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
		Actual	A la constitución
Número		3.258	8.051
Principal			
Pendiente vencimiento		217.045.461,60	1.000.022.775,27
Medio		66.619,23	124.211,00
Mínimo		0,71	850,95
Máximo		3.431.803,61	6.138.310,69
Interés nominal			
Medio ponderado		4,63%	3,15%
Mínimo		2,18%	2,14%
Máximo		8,74%	7,00%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		63	87
Mínimo		01/04/2009	26/09/2007
Máximo		01/04/2024	01/04/2024
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		24,09%	26,54%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		29,60%	36,79%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		23,82%	20,02%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		17,96%	12,47%
M. Hipotecario Bancos		3,10%	2,84%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		1,43%	1,34%

Concentración sectorial (CNAE)			
		Actual	A la constitución
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico		29,24%	26,33%
(D) - Industria manufacturera		19,93%	26,13%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales		23,01%	18,21%
(F) - Construcción		9,02%	8,27%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones		5,78%	6,57%
(H) - Hostelería		5,17%	6,04%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales		3,20%	2,85%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura		2,22%	2,49%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social		1,66%	1,36%
(C) - Industrias extractivas		0,15%	0,96%
(M) - Educación		0,24%	0,28%
(B) - Pesca		0,15%	0,21%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua		0,13%	0,13%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria		0,06%	0,12%
(J) - Intermediación financiera		0,05%	0,06%

Informe resumen

Fecha: 31/03/2009
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

Audidores Fondo
Ernst&Young

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,36%	0,51%	0,52%	0,49%	0,57%
Tasa anual equivalente	4,18%	5,90%	6,12%	5,69%	6,66%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	15,24%	13,53%
Aragón	1,62%	2,14%
Asturias	2,85%	2,39%
Canarias	7,60%	9,29%
Cantabria	0,47%	0,50%
Castilla y León	3,82%	4,70%
Castilla-La Mancha	2,32%	3,37%
Cataluña	21,60%	21,56%
Ceuta	0,83%	0,32%
Comunidad Valenciana	12,70%	13,05%
Extremadura	1,09%	0,98%
Galicia	2,30%	2,67%
Islas Baleares	1,19%	1,25%
La Rioja	0,66%	0,78%
Madrid	17,06%	15,11%
Melilla	0,26%	0,13%
Murcia	1,73%	1,74%
Navarra	0,72%	0,57%
País Vasco	5,95%	5,91%

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total		
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	238	447.582,42	92.297,92	23,03	539.903,37	14,19	19.109.667,99	19.649.571,36	68,95	
De > 1 a ≤ 2 Meses	60	160.039,55	23.953,68	0,00	183.993,23	4,83	2.753.198,95	2.937.192,18	10,31	
De > 2 a ≤ 3 Meses	20	107.808,98	10.979,00	0,00	118.787,98	3,12	890.273,68	1.009.061,66	3,54	
De > 3 a ≤ 6 Meses	26	401.309,82	11.903,51	8.298,20	421.511,53	11,08	266.475,60	687.987,13	2,41	
De > 6 a < 12 Meses	29	481.218,76	54.244,36	8.035,84	543.498,96	14,28	1.258.243,54	1.801.742,50	6,32	
De ≥ 12 a < 18 Meses	14	283.906,58	12.022,20	6.005,46	301.934,24	7,93	83.939,70	385.873,94	1,35	
De ≥ 18 a < 24 Meses	11	679.174,36	37.725,09	28.972,23	745.871,68	19,60	158.291,44	904.163,12	3,17	
De ≥ 2 Años	25	833.624,09	80.878,94	35.792,76	950.295,79	24,97	173.327,08	1.123.622,87	3,94	
Subtotal	423	3.394.664,56	324.004,70	87.127,52	3.805.796,78	100,00	24.693.417,98	28.499.214,76	100,00	
Dudosos (subjettivos)										
	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	423	3.394.664,56	324.004,70	87.127,52	3.805.796,78		24.693.417,98	28.499.214,76		

Información adicional