

Informe resumen

Fecha: 31/03/2010
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 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	61.362,83 132.114.172,99 61,36%	100.000,00 215.300.000,00	Variable Euribor 3M-0,010% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	0,6650% 21/04/2010 102,015705 Bruto 82,632721 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	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	0,9750% 21/04/2010 105,492636 Bruto 85,449035 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A+ A1 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	1,3550% 21/04/2010 146,607714 Bruto 118,752248 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Ba1 BBB	BBB+ Baa2 BBB
Total		157.821.916,81	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	0,85	0,84	0,83	0,82	0,66	0,65	0,65	
		Fecha	24/02/2011	21/02/2011	18/02/2011	15/02/2011	16/12/2010	14/12/2010	13/12/2010		
		Amort. final	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	0,75	0,75	0,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,72	1,65	1,58	1,51	1,45	1,39	1,34	
		Fecha	10/01/2012	13/12/2011	17/11/2011	24/10/2011	01/10/2011	10/09/2011	21/08/2011		
		Amort. final	Años	4,25	4,00	3,76	3,76	3,50	3,50	3,25	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	0,75	0,75	0,75	
		Fecha	21/04/2011	21/04/2011	21/04/2011	21/04/2011	21/01/2011	21/01/2011	21/01/2011		
		Amort. final	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	0,75	0,75	0,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,21	4,99	4,79	4,60	4,41	4,24	4,07	
		Fecha	05/07/2015	18/04/2015	03/02/2015	24/11/2014	16/09/2014	17/07/2014	16/05/2014		
		Amort. final	Años	6,51	6,25	6,01	5,76	5,76	5,50	5,25	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	0,75	0,75	0,75	
		Fecha	21/04/2011	21/04/2011	21/04/2011	21/04/2011	21/01/2011	21/01/2011	21/01/2011		
		Amort. final	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	0,75	0,75	0,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,09	7,83	7,58	7,34	7,11	6,88	6,65	
		Fecha	20/05/2018	16/02/2018	17/11/2017	21/08/2017	28/05/2017	04/03/2017	12/12/2016		
		Amort. final	Años	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	
		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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
			Actual	A la emisión		
			% MC	% MC		
Clase A	83,71%	132.114.172,99	23,13%	94,06%	940.600.000,00	8,00%
Serie A1	0,00%	0,00		72,53%	725.300.000,00	
Serie A2(G)	83,71%	132.114.172,99		21,53%	215.300.000,00	
Serie B	11,19%	17.657.844,24	11,94%	4,08%	40.800.000,00	3,92%
Serie C	5,10%	8.049.899,58	6,84%	1,86%	18.600.000,00	2,06%
Emisión de Bonos		157.821.916,81			1.000.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponible)	6,84%	10.798.643,32		2,06%	20.600.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A2(G)		132.114.172,99			215.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		13.234.863,59	0,583%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		2.923.976,43	
Ints. cobrados ptes de ingreso		223.317,12	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Crédito Subordinado L/P		10.798.643,32	0,00 2,675%
Crédito Subordinado C/P			753.435,80
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		2.094	8.051
Principal			
Pendiente vencimiento		141.704.640,25	1.000.022.775,27
Medio		67.671,75	124.211,00
Mínimo		52,23	850,95
Máximo		2.978.623,51	6.138.310,69
Interés nominal			
Medio ponderado		2,45%	3,15%
Mínimo		0,91%	2,14%
Máximo		5,50%	7,00%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		59	87
Mínimo		01/04/2010	26/09/2007
Máximo		01/04/2024	01/04/2024
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		23,38%	26,54%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		28,55%	36,79%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		23,63%	20,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		20,27%	12,48%
M. Hipotecario Bancos		2,75%	2,84%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		1,40%	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	30,36%	26,33%
(D) - Industria manufacturera	18,27%	26,13%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	25,23%	18,21%
(F) - Construcción	8,46%	8,27%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	5,39%	6,57%
(H) - Hostelería	5,41%	6,04%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,11%	2,85%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	2,20%	2,49%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,89%	1,36%
(C) - Industrias extractivas	0,12%	0,96%
(M) - Educación	0,25%	0,28%
(B) - Pesca	0,09%	0,21%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,08%	0,13%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,06%	0,12%
(J) - Intermediación financiera	0,06%	0,06%

Informe resumen

Fecha: 31/03/2010
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

Auditores Fondo
Ernst&Young

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,39%	0,32%	0,64%	0,62%	0,58%
Tasa anual equivalente	4,53%	3,72%	7,41%	7,19%	6,78%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,14%	13,53%
Aragón	1,64%	2,14%
Asturias	2,88%	2,39%
Canarias	6,96%	9,29%
Cantabria	0,33%	0,50%
Castilla y León	3,17%	4,70%
Castilla-La Mancha	2,34%	3,37%
Cataluña	23,31%	21,56%
Ceuta	1,08%	0,32%
Comunidad Valenciana	11,93%	13,05%
Extremadura	1,19%	0,98%
Galicia	2,36%	2,67%
Islas Baleares	0,77%	1,25%
La Rioja	0,60%	0,78%
Madrid	16,76%	15,11%
Melilla	0,32%	0,13%
Murcia	1,61%	1,74%
Navarra	0,86%	0,57%
País Vasco	5,75%	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	205	374.981,33	37.660,42	6.223,05	418.864,80	8,51	15.051.031,45	15.469.896,25	57,10
De > 1 a ≤ 2 Meses	34	113.746,20	7.192,53	0,00	120.938,73	2,46	1.933.691,68	2.054.630,41	7,58
De > 2 a ≤ 3 Meses	8	65.055,00	2.923,30	496,44	68.474,74	1,39	407.888,57	476.363,31	1,76
De > 3 a ≤ 6 Meses	9	56.931,72	3.567,66	1.370,49	61.869,87	1,26	311.526,02	373.395,89	1,38
De > 6 a < 12 Meses	17	538.298,17	47.393,83	10.869,23	596.561,23	12,11	1.580.322,10	2.176.883,33	8,03
De ≥ 12 a < 18 Meses	32	836.246,36	111.588,15	14.109,47	961.943,98	19,54	2.334.946,33	3.296.890,31	12,17
De ≥ 18 a < 24 Meses	25	529.572,79	53.464,69	14.010,07	597.047,55	12,12	275.895,69	872.943,24	3,22
De ≥ 2 Años	46	1.874.327,01	141.627,68	82.537,28	2.098.491,97	42,62	274.918,15	2.373.410,12	8,76
Subtotal	376	4.389.158,58	405.418,26	129.616,03	4.924.192,87	100,00	22.170.219,99	27.094.412,86	100,00
Dudosos (subjetivos)									
	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	376	4.389.158,58	405.418,26	129.616,03	4.924.192,87		22.170.219,99	27.094.412,86	