

Informe resumen

Fecha: 30/04/2010
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
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 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	52.540,75 113.120.234,75 52,54%	100.000,00 215.300.000,00	Variable Euribor 3M-0,010% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	0,6330% 21/07/2010 84,069578 Bruto 68,096358 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	0,9430% 21/07/2010 103,163983 Bruto 83,562826 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	1,3230% 21/07/2010 144,735896 Bruto 117,236076 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Baa1 BBB	BBB+ Baa2 BBB
Total		138.827.978,57	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	Fecha	% TACP Mensual						
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Años	24/02/2011	0,85	0,84	0,83	0,83	0,66	0,65	0,65
		Amort. final	22/02/2011	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	21/01/2011
	Sin amortización opcional *	Años	09/01/2012	1,72	1,65	1,58	1,52	1,46	1,40	1,35
		Amort. final	14/12/2011	4,25	4,00	3,76	3,76	3,50	3,50	3,25
		Fecha	21/07/2014	21/04/2014	21/01/2014	21/01/2014	21/01/2013	21/10/2013	21/07/2013	21/07/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Años	21/04/2011	1,00	1,00	1,00	1,00	0,75	0,75	0,75
		Amort. final	21/04/2011	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	21/01/2011
	Sin amortización opcional *	Años	04/07/2015	5,21	4,99	4,79	4,60	4,42	4,25	4,09
		Amort. final	18/04/2015	6,51	6,25	6,01	5,76	5,50	5,50	5,25
		Fecha	21/10/2016	21/07/2016	21/04/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/07/2015
Serie C	Con amortización opcional *	Años	21/04/2011	1,00	1,00	1,00	1,00	0,75	0,75	0,75
		Amort. final	21/04/2011	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	21/01/2011
	Sin amortización opcional *	Años	20/05/2018	8,09	7,83	7,59	7,34	7,11	6,88	6,66
		Amort. final	13/76	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	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	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	81,48%	113.120.234,75	26,30%	94,06%	940.600.000,00	8,00%
Serie A1	0,00%	0,00		72,53%	725.300.000,00	
Serie A2(G)	81,48%	113.120.234,75		21,53%	215.300.000,00	
Serie B	12,72%	17.657.844,24	13,58%	4,08%	40.800.000,00	3,92%
Serie C	5,80%	8.049.899,58	7,78%	1,86%	18.600.000,00	2,06%
Emisión de Bonos		138.827.978,57			1.000.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponible)	7,78%	10.798.643,32		2,06%	20.600.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A2(G)		113.120.234,75			215.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	832.536,27	0,551%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	2.802.597,38		
Ints. cobrados ptes de ingreso	227.701,34		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P	10.798.643,32	0,00	2,643%
Crédito Subordinado C/P		2.945.073,43	
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	2.026	8.051	
Principal			
Pendiente vencimiento	136.883.686,08	1.000.022.775,27	
Medio	67.563,52	124.211,00	
Mínimo	87,88	850,95	
Máximo	2.940.149,05	6.138.310,69	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,42%	3,15%	
Mínimo	0,91%	2,14%	
Máximo	5,50%	7,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	58	87	
Mínimo	02/05/2010	26/09/2007	
Máximo	01/04/2024	01/04/2024	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	23,51%	26,54%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	28,43%	36,79%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	23,83%	20,01%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	20,08%	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	30,06%	26,33%	
(D) - Industria manufacturera	18,15%	26,13%	
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	25,56%	18,21%	
(F) - Construcción	8,52%	8,27%	
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	5,40%	6,57%	
(H) - Hostelería	5,42%	6,04%	
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,14%	2,85%	
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	2,19%	2,49%	
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,91%	1,36%	
(C) - Industrias extractivas	0,12%	0,96%	
(M) - Educación	0,26%	0,28%	
(B) - Pesca	0,07%	0,21%	
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,08%	0,13%	
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,07%	0,12%	
(J) - Intermediación financiera	0,06%	0,06%	

Informe resumen

Fecha: 30/04/2010
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
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	0,14%	0,27%	0,53%	0,50%	0,58%
Tasa anual equivalente	1,72%	3,19%	6,20%	5,85%	6,70%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,75%	13,53%
Aragón	1,65%	2,14%
Asturias	2,90%	2,39%
Canarias	6,99%	9,29%
Cantabria	0,31%	0,50%
Castilla y León	3,14%	4,70%
Castilla-La Mancha	2,34%	3,37%
Cataluña	23,44%	21,56%
Ceuta	1,10%	0,32%
Comunidad Valenciana	11,96%	13,05%
Extremadura	1,18%	0,98%
Galicia	2,38%	2,67%
Islas Baleares	0,76%	1,25%
La Rioja	0,60%	0,78%
Madrid	16,89%	15,11%
Melilla	0,32%	0,13%
Murcia	1,62%	1,74%
Navarra	0,87%	0,57%
País Vasco	5,79%	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	203	367.241,30	35.346,10	6.099,09	408.686,49	8,15	14.875.851,71	15.284.538,20	57,77	
De > 1 a ≤ 2 Meses	25	61.992,17	6.303,83	701,05	68.997,05	1,38	1.010.505,73	1.079.502,78	4,08	
De > 2 a ≤ 3 Meses	9	107.765,71	4.730,05	0,00	112.495,76	2,24	942.948,06	1.055.443,82	3,99	
De > 3 a ≤ 6 Meses	8	23.381,89	2.070,39	1.714,92	27.167,20	0,54	147.956,55	175.123,75	0,66	
De > 6 a < 12 Meses	17	631.630,69	51.843,90	10.710,45	694.185,04	13,85	1.625.753,97	2.319.939,01	8,77	
De ≥ 12 a < 18 Meses	29	849.917,50	97.688,67	14.213,86	961.820,03	19,19	2.313.974,43	3.275.794,46	12,38	
De ≥ 18 a < 24 Meses	23	435.935,40	48.755,42	13.212,68	497.903,50	9,93	97.124,45	595.027,95	2,25	
De ≥ 2 Años	50	1.992.799,46	164.307,16	83.684,50	2.240.791,12	44,71	431.018,71	2.671.809,83	10,10	
	Subtotal	364	4.470.664,12	411.045,52	130.336,55	5.012.046,19	100,00	21.445.133,61	26.457.179,80	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	
Total	364	4.470.664,12	411.045,52	130.336,55	5.012.046,19		21.445.133,61	26.457.179,80		