

Fecha: 31/10/2011
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)

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	21.807,82 46.952.236,46 21,81%	100.000,00 215.300.000,00	Variable Euribor 3M-0,010% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	1,5720% 23/01/2012 89,513832 Bruto 72,506204 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	1,8820% 23/01/2012 212,677962 Bruto 172,269149 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	2,2620% 23/01/2012 255,620378 Bruto 207,052506 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		72.659.980,28	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
			% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	14,00
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012
		Amort. final	Años	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012
		Fecha	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012
		Amort. final	Años	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012
		Fecha	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012
		Amort. final	Años	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012
		Fecha	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012
		Amort. final	Años	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012
		Fecha	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012
		Amort. final	Años	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012
		Fecha	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012
		Amort. final	Años	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012
		Fecha	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012	21/01/2012

* 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	% MC	A la emisión		
Clase A		64,62%	46,952.236,46	46,59%	94,06%	940.600.000,00
Serie A1		0,00%	0,00		72,53%	725.300.000,00
Serie A2(G)		64,62%	46.952.236,46		21,53%	215.300.000,00
Serie B		24,30%	17.657.844,24	22,29%	4,08%	40.800.000,00
Serie C		11,08%	8.049.899,58	11,21%	1,86%	18.600.000,00
Emisión de Bonos			72.659.980,28			1.000.000.000,00
Crédito Subordinado (Disponible)		11,21%	8.146.944,44		2,06%	20.600.000,00
Aval Estado Español						
Serie A2(G)			46.952.236,46			215.300.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		397.491,30	1,503%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.734.333,73	
Ints. cobrados ptes de ingreso		140.124,06	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Crédito Subordinado L/P			0,00
Crédito Subordinado C/P		8.146.944,44	2.651.698,88
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		1.095	8.051
Principal			
Pendiente vencimiento		72.554.306,72	1.000.022.775,27
Medio		66.259,64	124.211,00
Mínimo		96,55	850,95
Máximo		2.228.382,08	6.138.310,69
Interés nominal			
Medio ponderado		2,83%	3,15%
Mínimo		1,74%	2,14%
Máximo		5,00%	7,00%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		54	87
Mínimo		12/11/2011	26/09/2007
Máximo		01/04/2024	01/04/2024
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		23,88%	26,54%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		25,67%	36,79%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		25,27%	20,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		21,26%	12,48%
M. Hipotecario Bancos		2,69%	2,84%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		1,24%	1,34%

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
		Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera		14,90%	25,56%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		30,03%	25,39%
(L) - Actividades inmobiliarias		14,16%	11,10%
(F) - Construcción		11,34%	9,03%
(I) - Hostelería		5,09%	6,24%
(H) - Transporte y almacenamiento		5,51%	6,14%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		6,90%	4,54%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		1,72%	2,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		3,10%	1,62%
(S) - Otros servicios		1,51%	1,49%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento		0,89%	1,43%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		1,87%	1,28%
(B) - Industrias extractivas		0,05%	1,09%
(J) - Información y comunicaciones		0,26%	0,73%
(K) - Actividades financieras y de seguros		1,72%	0,68%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación		0,56%	0,37%
(P) - Educación		0,18%	0,27%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria		0,14%	0,14%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		0,07%	0,07%

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
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	0,37%	0,27%	0,33%	0,38%	0,53%
Tasa anual equivalente	4,31%	3,19%	3,89%	4,45%	6,22%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,56%	13,53%
Aragón	1,44%	2,14%
Asturias	2,83%	2,39%
Canarias	6,37%	9,29%
Cantabria	0,29%	0,50%
Castilla y León	2,32%	4,70%
Castilla-La Mancha	1,32%	3,37%
Cataluña	22,97%	21,56%
Ceuta	1,63%	0,32%
Comunidad Valenciana	12,98%	13,05%
Extremadura	1,24%	0,98%
Galicia	2,54%	2,67%
Islas Baleares	0,55%	1,25%
La Rioja	0,47%	0,78%
Madrid	16,81%	15,11%
Melilla	0,39%	0,13%
Murcia	1,37%	1,74%
Navarra	1,03%	0,57%
País Vasco	6,89%	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	117	184.183,88	18.632,24	1.405,14	204.221,26	4,09	7.099.627,64	7.303.848,90	45,95
De > 1 a ≤ 2 Meses	15	66.395,31	4.719,20	0,00	71.114,51	1,42	907.287,04	978.401,55	6,15
De > 2 a ≤ 3 Meses	6	26.351,30	2.102,75	0,00	28.454,05	0,57	350.175,98	378.630,03	2,38
De > 6 a < 12 Meses	7	84.792,07	5.497,81	2.288,87	92.578,75	1,85	176.423,42	269.002,17	1,69
De ≥ 12 a < 18 Meses	5	40.020,31	2.288,00	2.410,01	44.718,32	0,90	51.435,05	96.153,37	0,60
De ≥ 18 a < 24 Meses	9	209.061,49	14.076,23	5.021,80	228.159,52	4,57	216.235,04	444.394,56	2,80
De ≥ 2 Años	89	3.861.360,72	324.701,65	136.333,94	4.322.396,31	86,59	2.104.035,41	6.426.431,72	40,43
Subtotal	248	4.472.165,08	372.017,88	147.459,76	4.991.642,72	100,00	10.905.219,58	15.896.862,30	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	248	4.472.165,08	372.017,88	147.459,76	4.991.642,72		10.905.219,58	15.896.862,30	