

Informe resumen

Fecha: 30/09/2012
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
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Tesorería Adicional
Société Générale

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	11.939,91 25.706.626,23 11,94%	100.000,00 215.300.000,00	Variable Euribor 3M-0,010% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	0,4480% 22/10/2012 13,521285 Bruto 10,952241 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial	AA-sf A3sf AA+sf	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	0,7580% 22/10/2012 82,925026 Bruto 67,169271 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A+ A3sf 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	1,1380% 22/10/2012 124,496939 Bruto 100,842521 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Ba1 B+sf	BBB+ Baa2 BBB
Total		51.414.370,05	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	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	
		Amort. final	Fecha	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	
			Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,76	0,74	0,72	0,71	0,69	0,67	0,66	
		Amort. final	Fecha	27/04/2013	20/04/2013	13/04/2013	06/04/2013	30/03/2013	24/03/2013	19/03/2013	
			Años	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	
		Amort. final	Fecha	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	
			Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,71	2,60	2,51	2,42	2,33	2,26	2,18	
		Amort. final	Fecha	06/04/2015	28/02/2015	24/01/2015	22/12/2014	22/11/2014	24/10/2014	25/09/2014	
			Años	4,00	4,00	3,75	3,75	3,50	3,50	3,25	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	
		Amort. final	Fecha	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	21/10/2012	
			Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,74	5,56	5,38	5,22	5,06	4,90	4,75	
		Amort. final	Fecha	18/04/2018	10/02/2018	09/12/2017	09/10/2017	11/08/2017	15/06/2017	22/04/2017	
			Años	11,50	11,50	11,50	11,50	11,50	11,50	11,50	

* 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
Clase A	50,00%	25.706.626,23	71,00%	94,06%	940.600.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		72,53%	725.300.000,00
Serie A2(G)	50,00%	25.706.626,23		21,53%	215.300.000,00
Serie B	34,34%	17.657.844,24	36,66%	4,08%	40.800.000,00
Serie C	15,66%	8.049.899,58	21,00%	1,86%	18.600.000,00
Emisión de Bonos		51.414.370,05			1.000.000.000,00
Fondo de Reserva	21,00%	10.798.643,32		0,00%	0,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		11.907.201,45	0,392%
Cuenta de Tesorería Adicional		3.474.037,58	0,392%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.355.890,23	
Ints. cobrados ptes de ingreso		84.814,14	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Crédito Subordinado L/P		10.798.643,32	2,458%
Crédito Subordinado C/P		0,00	
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		833	8.051
Principal			
Pendiente vencimiento		45.798.864,53	1.000.022.775,27
Medio		54.980,63	124.211,00
Mínimo		309,39	850,95
Máximo		1.774.956,08	6.138.310,69
Interés nominal			
Medio ponderado		2,53%	3,15%
Mínimo		0,90%	2,14%
Máximo		5,02%	7,00%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		51	87
Mínimo		30/10/2012	26/09/2007
Máximo		01/04/2024	01/04/2024
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		23,60%	26,54%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		22,96%	36,79%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		27,40%	20,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		22,56%	12,48%
M. Hipotecario Bancos		2,25%	2,84%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		1,20%	1,34%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	14,62%	25,56%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	30,90%	25,39%
(L) - Actividades inmobiliarias	11,93%	11,10%
(F) - Construcción	11,98%	9,03%
(I) - Hostelería	3,91%	6,24%
(H) - Transporte y almacenamiento	5,39%	6,14%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	8,22%	4,54%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,59%	2,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,94%	1,62%
(S) - Otros servicios	1,58%	1,49%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,72%	1,43%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,85%	1,28%
(B) - Industrias extractivas	0,01%	1,09%
(J) - Información y comunicaciones	0,28%	0,73%
(K) - Actividades financieras y de seguros	2,03%	0,68%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,64%	0,37%
(P) - Educación	0,19%	0,27%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,11%	0,14%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,09%	0,07%

Informe resumen

Fecha: 30/09/2012
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
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Tesorería Adicional
Société Générale

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	0,47%	0,40%	0,98%	0,83%	0,57%
Tasa anual equivalente	5,44%	4,66%	11,17%	9,57%	6,67%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	17,62%	13,53%
Aragón	1,78%	2,14%
Asturias	2,48%	2,39%
Canarias	5,50%	9,29%
Cantabria	0,30%	0,50%
Castilla y León	2,03%	4,70%
Castilla-La Mancha	1,23%	3,37%
Cataluña	20,18%	21,56%
Ceuta	2,18%	0,32%
Comunidad Valenciana	13,71%	13,05%
Extremadura	1,43%	0,98%
Galicia	2,75%	2,67%
Islas Baleares	0,58%	1,25%
La Rioja	0,42%	0,78%
Madrid	16,63%	15,11%
Melilla	0,39%	0,13%
Murcia	1,17%	1,74%
Navarra	1,28%	0,57%
País Vasco	8,32%	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	35	44.923,72	2.970,24	1.233,72	49.127,68	1,10	876.096,46	925.224,14	12,34
De > 1 a ≤ 2 Meses	18	53.527,65	4.777,72	18,42	58.323,79	1,31	740.953,98	799.277,77	10,66
De > 2 a ≤ 3 Meses	4	12.274,86	1.228,90	0,00	13.503,76	0,30	317.492,98	330.996,74	4,41
De > 3 a ≤ 6 Meses	5	52.002,14	1.957,14	302,44	54.261,72	1,22	128.493,71	182.755,43	2,44
De > 6 a < 12 Meses	13	470.435,96	14.847,75	3.521,31	488.805,02	10,99	507.025,23	995.830,25	13,28
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	50.513,45	4.907,78	2.198,59	57.619,82	1,30	120.622,01	178.241,83	2,38
De ≥ 18 a < 24 Meses	5	73.606,56	2.712,85	1.996,83	78.316,24	1,76	19.138,39	97.454,63	1,30
De ≥ 2 Años	94	3.329.108,19	200.105,71	118.662,90	3.647.876,80	82,01	340.315,22	3.988.192,02	53,19
Subtotal	176	4.086.392,53	233.508,09	127.934,21	4.447.834,83	100,00	3.050.137,98	7.497.972,81	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	176	4.086.392,53	233.508,09	127.934,21	4.447.834,83		3.050.137,98	7.497.972,81	