

Informe resumen

Fecha: 30/11/2012
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	9.362,44 20.157.333,32 9,36%	100.000,00 215.300.000,00	Variable Euribor 3M-0,010% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	0,1950% 21/01/2013 4,614903 Bruto 3,738071 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	0,5050% 21/01/2013 55,246884 Bruto 44,749976 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	0,8850% 21/01/2013 96,818797 Bruto 78,423226 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		45.865.077,14	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	Años	21/01/2013	21/01/2013	21/01/2013	21/01/2013	21/01/2013	21/01/2013	21/01/2013
			Fecha	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,67	0,65	0,63	0,62	0,60	0,58	0,57
		Amort. final	Años	24/06/2013	16/06/2013	10/06/2013	04/06/2013	29/05/2013	22/05/2013	16/05/2013
			Fecha	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Años	21/01/2013	21/01/2013	21/01/2013	21/01/2013	21/01/2013	21/01/2013	21/01/2013
			Fecha	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,47	2,38	2,29	2,21	2,13	2,06	1,98
		Amort. final	Años	12/04/2015	10/03/2015	04/02/2015	05/01/2015	07/12/2014	11/11/2014	16/10/2014
			Fecha	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25	3,25	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	Años	21/01/2013	21/01/2013	21/01/2013	21/01/2013	21/01/2013	21/01/2013	21/01/2013
			Fecha	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,51	5,33	5,17	5,00	4,86	4,70	4,56
		Amort. final	Años	24/04/2018	19/02/2018	21/12/2017	22/10/2017	27/08/2017	02/07/2017	12/05/2017
			Fecha	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25
			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	43,95%	20.157.333,32	79,57%	94,06%	940.600.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		72,53%	725.300.000,00
Serie A2(G)	43,95%	20.157.333,32		21,53%	215.300.000,00
Serie B	38,50%	17.657.844,24	41,07%	4,08%	40.800.000,00
Serie C	17,55%	8.049.899,58	23,52%	1,86%	18.600.000,00
Emisión de Bonos		45.865.077,14			1.000.000.000,00
Fondo de Reserva	23,52%	10.788.541,84		0,00%	0,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	
		Interés	
Cuenta de Tesorería		12.024.196,46	0,107%
Cuenta de Tesorería Adicional		858.650,32	0,107%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.230.245,78	
Ints. cobrados ptes de ingreso		71.115,59	
Pasivo	Disponible	Saldo	
		Interés	
Crédito Subordinado L/P		10.798.643,32	2,205%
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		785	8.051
Principal			
Pendiente vencimiento		42.468.342,74	1.000.022.775,27
Medio		54.099,80	124.211,00
Mínimo		232,96	850,95
Máximo		1.690.965,52	6.138.310,69
Interés nominal			
Medio ponderado		2,42%	3,15%
Mínimo		0,60%	2,14%
Máximo		5,00%	7,00%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		51	87
Mínimo		11/12/2012	26/09/2007
Máximo		01/04/2024	01/04/2024
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		23,09%	26,54%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		23,09%	36,79%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		27,44%	20,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		22,94%	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		14,37%	25,56%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		30,99%	25,39%
(L) - Actividades inmobiliarias		11,99%	11,10%
(F) - Construcción		11,91%	9,03%
(I) - Hostelería		3,80%	6,24%
(H) - Transporte y almacenamiento		5,21%	6,14%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		8,42%	4,54%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		1,58%	2,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		4,10%	1,62%
(S) - Otros servicios		1,62%	1,49%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento		0,72%	1,43%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		1,86%	1,28%
(B) - Industrias extractivas		0,00%	1,09%
(J) - Información y comunicaciones		0,28%	0,73%
(K) - Actividades financieras y de seguros		2,08%	0,68%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación		0,65%	0,37%
(P) - Educación		0,20%	0,27%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria		0,11%	0,14%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		0,10%	0,07%

Informe resumen

Fecha: 30/11/2012
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	0,24%	0,33%	0,44%	0,80%	0,57%
Tasa anual equivalente	2,80%	3,86%	5,20%	9,23%	6,60%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	17,82%	13,53%
Aragón	1,81%	2,14%
Asturias	2,24%	2,39%
Canarias	5,35%	9,29%
Cantabria	0,30%	0,50%
Castilla y León	2,01%	4,70%
Castilla-La Mancha	1,18%	3,37%
Cataluña	20,26%	21,56%
Ceuta	2,27%	0,32%
Comunidad Valenciana	14,04%	13,05%
Extremadura	1,42%	0,98%
Galicia	2,77%	2,67%
Islas Baleares	0,59%	1,25%
La Rioja	0,40%	0,78%
Madrid	16,21%	15,11%
Melilla	0,28%	0,13%
Murcia	1,18%	1,74%
Navarra	1,32%	0,57%
País Vasco	8,57%	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	90.605,81	7.443,38	598,16	98.647,35	2,18	2.007.300,10	2.105.947,45	24,73
De > 1 a ≤ 2 Meses	18	49.805,39	3.531,00	0,00	53.336,39	1,18	627.525,26	680.861,65	7,99
De > 2 a ≤ 3 Meses	4	11.252,67	1.414,22	635,56	13.302,45	0,29	152.780,79	166.083,24	1,95
De > 3 a ≤ 6 Meses	5	67.656,74	4.361,18	1.451,63	73.469,55	1,63	349.775,54	349.775,54	4,97
De > 6 a < 12 Meses	11	476.523,17	12.246,17	3.035,17	491.804,51	10,88	326.379,04	818.183,55	9,61
De ≥ 12 a < 18 Meses	5	151.551,35	10.293,66	3.816,82	165.661,83	3,67	220.229,43	385.891,26	4,53
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	76.097,80	2.779,09	1.583,42	80.460,31	1,78	14.699,56	95.159,87	1,12
De ≥ 2 Años	92	3.231.209,26	198.477,11	113.056,53	3.542.742,90	78,39	298.507,15	3.841.250,05	45,10
Subtotal	174	4.154.702,19	240.545,81	124.177,29	4.519.425,29	100,00	3.997.196,87	8.516.622,16	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	174	4.154.702,19	240.545,81	124.177,29	4.519.425,29		3.997.196,87	8.516.622,16	