

Informe resumen

Fecha: 28/02/2013
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 Titulación

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	6.792,06 14.623.305,18 6,79%	100.000,00 215.300.000,00	Variable Euribor 3M-0,010% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	0,1940% 22/04/2013 3.330751 Bruto 2,631293 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	0,5040% 22/04/2013 55,137484 Bruto 43,558612 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	0,8840% 22/04/2013 96,709397 Bruto 76,400424 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		40.331.049,00	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	0,25	
			Fecha	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	
		Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	
		Fecha	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,55	0,53	0,52	0,51	0,49	0,48	0,47		
			Fecha	08/08/2013	03/08/2013	29/07/2013	25/07/2013	20/07/2013	15/07/2013	10/07/2013		
Amort. final		Años	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00			
	Fecha	21/01/2014	21/01/2014	21/01/2014	21/01/2014	21/01/2014	21/01/2014	21/01/2014	21/01/2014			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25		
			Fecha	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	
		Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	
		Fecha	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,17	2,08	2,01	1,93	1,87	1,80	1,74		
			Fecha	23/03/2015	20/02/2015	23/01/2015	28/12/2014	03/12/2014	10/11/2014	19/10/2014		
Amort. final		Años	3,50	3,50	3,25	3,25	3,00	3,00	3,00			
	Fecha	21/07/2016	21/07/2016	21/04/2016	21/04/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25		
			Fecha	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	
		Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	
		Fecha	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,22	5,06	4,90	4,74	4,59	4,45	4,32		
			Fecha	11/04/2018	09/02/2018	12/12/2017	17/10/2017	24/08/2017	02/07/2017	15/05/2017		
Amort. final		Años	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01		
	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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
			% MC		% MC
Clase A	36,26%	14.623.305,18	89,56%	94,06%	940.600.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		72,53%	725.300.000,00
Serie A2(G)	36,26%	14.623.305,18		21,53%	215.300.000,00
Serie B	43,78%	17.657.844,24	45,78%	4,08%	40.800.000,00
Serie C	19,96%	8.049.899,58	25,82%	1,86%	18.600.000,00
Emisión de Bonos		40.331.049,00			1.000.000.000,00
Fondo de Reserva	25,82%	10.412.618,18		0,00%	0,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		12.201.644,92	0,111%
Cuenta de Tesorería Adicional		390.384,31	0,111%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.151.259,69	
Ints. cobrados ptes de ingreso		59.476,96	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		10.798.643,32	2,204%
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		707	8.051
Principal			
Pendiente vencimiento		37.413.398,42	1.000.022.775,27
Medio		52.918,53	124.211,00
Mínimo		158,52	850,95
Máximo		1.564.071,98	6.138.310,69
Interés nominal			
Medio ponderado		2,31%	3,15%
Mínimo		0,53%	2,14%
Máximo		5,00%	7,00%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		51	87
Mínimo		11/03/2013	26/09/2007
Máximo		01/04/2024	01/04/2024
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		22,08%	26,54%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		23,11%	36,79%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		27,97%	20,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		23,53%	12,48%
M. Hipotecario Bancos		2,21%	2,84%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		1,11%	1,34%

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
		Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera		14,30%	25,56%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		30,97%	25,39%
(L) - Actividades inmobiliarias		12,06%	11,10%
(F) - Construcción		12,00%	9,03%
(I) - Hostelería		3,39%	6,24%
(H) - Transporte y almacenamiento		5,20%	6,14%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		8,30%	4,54%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		1,52%	2,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		4,43%	1,62%
(S) - Otros servicios		1,68%	1,49%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento		0,67%	1,43%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		1,93%	1,28%
(B) - Industrias extractivas		0,00%	1,09%
(J) - Información y comunicaciones		0,29%	0,73%
(K) - Actividades financieras y de seguros		2,19%	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		0,10%	0,14%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		0,11%	0,07%

Informe resumen

Fecha: 28/02/2013
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	0,77%	0,67%	0,50%	0,74%	0,57%
Tasa anual equivalente	8,86%	7,71%	5,80%	8,53%	6,63%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	18,18%	13,53%
Aragón	1,91%	2,14%
Asturias	2,06%	2,39%
Canarias	5,09%	9,29%
Cantabria	0,30%	0,50%
Castilla y León	1,90%	4,70%
Castilla-La Mancha	1,14%	3,37%
Cataluña	19,97%	21,56%
Ceuta	2,43%	0,32%
Comunidad Valenciana	13,84%	13,05%
Extremadura	1,38%	0,98%
Galicia	2,83%	2,67%
Islas Baleares	0,60%	1,25%
La Rioja	0,35%	0,78%
Madrid	16,21%	15,11%
Melilla	0,27%	0,13%
Murcia	1,15%	1,74%
Navarra	1,38%	0,57%
País Vasco	9,01%	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	34	61.498,81	3.331,50	3.339,23	68.169,54	1,56	969.710,32	1.037.879,86	12,57
De > 1 a ≤ 2 Meses	16	120.043,50	4.056,70	0,00	124.100,20	2,83	1.458.819,33	1.582.919,53	19,16
De > 2 a ≤ 3 Meses	3	10.556,55	287,13	247,85	11.091,53	0,25	78.922,26	90.013,79	1,09
De > 3 a ≤ 6 Meses	9	67.157,89	5.582,72	3.280,00	76.020,61	1,74	617.838,66	693.859,27	8,40
De > 6 a < 12 Meses	4	83.385,73	3.082,82	1.911,15	88.379,70	2,02	81.027,45	169.407,15	2,05
De ≥ 12 a < 18 Meses	12	338.165,00	19.014,52	3.864,10	361.043,62	8,24	316.346,74	677.390,36	8,20
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	67.851,70	5.855,28	2.443,44	76.150,42	1,74	103.283,76	179.434,18	2,17
De ≥ 2 Años	91	3.252.250,73	198.243,00	125.391,77	3.575.885,50	81,63	252.911,71	3.828.797,21	46,36
Subtotal	171	4.000.909,91	239.453,67	140.477,54	4.380.841,12	100,00	3.878.860,23	8.259.701,35	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	171	4.000.909,91	239.453,67	140.477,54	4.380.841,12		3.878.860,23	8.259.701,35	