

Informe resumen

Fecha: 30/06/2013
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 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	4.399,28 9.471.649,84 4,40%	100.000,00 215.300.000,00	Variable Euribor 3M-0,010% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	0,1980% 22/07/2013 2.201840 Bruto 1.739454 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	0,5080% 22/07/2013 55,575083 Bruto 43,904316 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	0,8880% 22/07/2013 97,146996 Bruto 76,746127 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Baa2sf B+sf	BBB+ Baa2 BBB
Total		35.179.393,66	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
		Amort. final	Años	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013
			Fecha	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,40	0,39	0,38	0,38	0,37	0,37	0,37	0,36
		Amort. final	Años	13/09/2013	11/09/2013	09/09/2013	07/09/2013	05/09/2013	03/09/2013	01/09/2013	01/09/2013
			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	0,25
		Amort. final	Años	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013
			Fecha	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,88	1,82	1,75	1,70	1,64	1,59	1,54	1,54
		Amort. final	Años	09/03/2015	13/02/2015	21/01/2015	01/01/2015	12/12/2014	23/11/2014	06/11/2014	06/11/2014
			Fecha	21/07/2016	21/07/2016	21/04/2016	21/04/2016	21/04/2016	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	0,25
		Amort. final	Años	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013
			Fecha	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013	21/07/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,00	4,84	4,70	4,55	4,42	4,28	4,16	4,16
		Amort. final	Años	19/04/2018	22/02/2018	31/12/2017	08/11/2017	20/09/2017	02/08/2017	17/06/2017	17/06/2017
			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
Clase A	26,92%	9.471.649,84	102,70%	94,06%	940.600.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		72,53%	725.300.000,00
Serie A2(G)	26,92%	9.471.649,84		21,53%	215.300.000,00
Serie B	50,19%	17.657.844,24	52,51%	4,08%	40.800.000,00
Serie C	22,88%	8.049.899,58	29,63%	1,86%	18.600.000,00
Emisión de Bonos		35.179.393,66			1.000.000.000,00
Fondo de Reserva	29,63%	10.424.122,41		0,00%	0,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		11.985.693,08	0,112%
Cuenta de Tesorería Adicional		2.295.700,58	0,112%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		946.771,40	
Ints. cobrados ptes de ingreso		46.923,28	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Crédito Subordinado L/P		10.798.643,32	2,208%
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		602	8.051
Principal			
Pendiente vencimiento		30.784.239,24	1.000.022.775,27
Medio		51.136,61	124.211,00
Mínimo		214,05	850,95
Máximo		1.393.171,56	6.138.310,69
Interés nominal			
Medio ponderado		2,17%	3,15%
Mínimo		0,72%	2,14%
Máximo		5,00%	7,00%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		51	87
Mínimo		15/07/2013	26/09/2007
Máximo		01/04/2024	01/04/2024
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		18,14%	26,54%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		23,88%	36,79%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		29,84%	20,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		24,82%	12,48%
M. Hipotecario Bancos		2,18%	2,84%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		1,15%	1,34%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	13,57%	25,56%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	31,75%	25,39%
(L) - Actividades inmobiliarias	12,10%	11,10%
(F) - Construcción	10,27%	9,03%
(I) - Hostelería	3,18%	8,24%
(H) - Transporte y almacenamiento	5,44%	6,14%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	9,00%	4,54%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,52%	2,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	5,01%	1,62%
(S) - Otros servicios	1,81%	1,49%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,51%	1,43%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,12%	1,28%
(B) - Industrias extractivas	0,00%	1,09%
(J) - Información y comunicaciones	0,29%	0,73%
(K) - Actividades financieras y de seguros	2,38%	0,68%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,67%	0,37%
(P) - Educación	0,22%	0,27%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,08%	0,14%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,12%	0,07%

Informe resumen

Fecha: 30/06/2013
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	1,76%	0,96%	0,86%	0,64%	0,59%
Tasa anual equivalente	19,21%	10,88%	9,88%	7,40%	6,81%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,91%	13,53%
Aragón	2,13%	2,14%
Asturias	2,23%	2,39%
Canarias	4,88%	9,29%
Cantabria	0,31%	0,50%
Castilla y León	1,87%	4,70%
Castilla-La Mancha	1,15%	3,37%
Cataluña	20,17%	21,56%
Ceuta	2,73%	0,32%
Comunidad Valenciana	14,69%	13,05%
Extremadura	1,50%	0,98%
Galicia	2,68%	2,67%
Islas Baleares	0,64%	1,25%
La Rioja	0,27%	0,78%
Madrid	16,42%	15,11%
Melilla	0,25%	0,13%
Murcia	1,11%	1,74%
Navarra	1,52%	0,57%
País Vasco	8,55%	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	17	22.009,83	906,13	3.337,60	26.253,56	0,59	281.469,83	307.723,39	3,92
De > 1 a ≤ 2 Meses	19	47.579,31	1.982,84	0,00	49.562,15	1,12	1.022.152,92	1.071.715,07	13,64
De > 2 a ≤ 3 Meses	5	33.750,70	2.601,09	0,00	36.351,79	0,82	492.482,76	528.834,55	6,73
De > 3 a ≤ 6 Meses	6	161.629,02	4.801,35	816,47	167.246,84	3,77	659.440,21	826.687,05	10,52
De > 6 a < 12 Meses	9	91.815,54	10.084,63	8.047,57	109.947,74	2,48	540.810,63	650.758,37	8,28
De ≥ 12 a < 18 Meses	8	172.659,95	7.062,78	3.185,12	182.907,85	4,12	91.082,43	273.990,28	3,49
De ≥ 18 a < 24 Meses	5	217.218,82	12.823,58	4.021,67	234.064,07	5,27	146.957,04	381.021,11	4,85
De ≥ 2 Años	90	3.305.862,54	199.670,85	128.919,22	3.634.452,61	81,84	180.744,23	3.815.196,84	48,56
Subtotal	159	4.052.525,71	239.933,25	148.327,65	4.440.786,61	100,00	3.415.140,05	7.855.926,66	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	159	4.052.525,71	239.933,25	148.327,65	4.440.786,61		3.415.140,05	7.855.926,66	