

Informe resumen

Fecha: 30/09/2013
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	2.145,81 4.619.928,93 2,15%	100.000,00 215.300.000,00	Variable Euribor 3M-0,010% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	0,2100% 21/10/2013 1,139067 Bruto 0,899863 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	0,5200% 21/10/2013 56,887881 Bruto 44,941426 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA-sf 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	0,9000% 21/10/2013 98,459793 Bruto 77,783236 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBBsf Baa2sf B+sf	BBB+ Baa2 BBB
Total		30.327.672,75	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	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013
		Amort. final	Años	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013
		Fecha	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013
		Amort. final	Años	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013
		Fecha	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013
		Amort. final	Años	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013
		Fecha	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17/01/2015	30/12/2014	14/12/2014	28/11/2014	13/11/2014	31/10/2014	17/10/2014	12/10/2014
		Amort. final	Años	3,00	2,75	2,75	2,75	2,50	2,50	2,50	2,50
		Fecha	21/07/2016	21/04/2016	21/04/2016	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	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013
		Amort. final	Años	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013
		Fecha	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013	21/10/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	04/02/2018	20/12/2017	03/11/2017	21/09/2017	10/08/2017	29/06/2017	21/05/2017	21/05/2017
		Amort. final	Años	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51
		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	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	15,23%	4.619.928,93	119,94%	94,06%	940.600.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		72,53%	725.300.000,00
Serie A2(G)	15,23%	4.619.928,93		21,53%	215.300.000,00
Serie B	58,22%	17.657.844,24	61,72%	4,08%	40.800.000,00
Serie C	26,54%	8.049.899,58	35,18%	1,86%	18.600.000,00
Emisión de Bonos		30.327.672,75			1.000.000.000,00
Fondo de Reserva	35,18%	10.668.608,27		0,00%	0,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	11.974.069,88	0,122%	
Cuenta de Tesorería Adicional	2.367.890,77	0,122%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	727.780,69		
Ints. cobrados ptes de ingreso	40.906,61		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		10.798.643,32	2,220%
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		530	8.051
Principal			
Pendiente vencimiento		25.991.130,40	1.000.022.775,27
Medio		49.039,87	124.211,00
Mínimo		165,32	850,95
Máximo		1.263.702,15	6.138.310,69
Interés nominal			
Medio ponderado		2,20%	3,15%
Mínimo		0,50%	2,14%
Máximo		5,00%	7,00%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		49	87
Mínimo		08/10/2013	26/09/2007
Máximo		31/03/2024	01/04/2024
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		18,51%	26,54%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		22,85%	36,79%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		29,55%	20,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		25,84%	12,48%
M. Hipotecario Bancos		2,24%	2,84%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		1,21%	1,34%

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
		Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera		13,83%	25,56%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		30,37%	25,39%
(L) - Actividades inmobiliarias		10,65%	11,10%
(F) - Construcción		10,81%	9,03%
(I) - Hostelería		2,97%	6,24%
(H) - Transporte y almacenamiento		5,85%	6,14%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		9,64%	4,54%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		1,61%	2,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		5,61%	1,62%
(S) - Otros servicios		1,94%	1,49%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento		0,48%	1,43%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		2,31%	1,28%
(B) - Industrias extractivas		0,00%	1,09%
(J) - Información y comunicaciones		0,30%	0,73%
(K) - Actividades financieras y de seguros		2,57%	0,68%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación		0,70%	0,37%
(P) - Educación		0,23%	0,27%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria		0,02%	0,14%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		0,14%	0,07%

Informe resumen

Fecha: 30/09/2013
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	0,45%	1,64%	1,30%	0,95%	0,62%
Tasa anual equivalente	5,30%	17,98%	14,51%	10,80%	7,14%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	17,93%	13,53%
Aragón	2,34%	2,14%
Asturias	2,43%	2,39%
Canarias	4,58%	9,29%
Cantabria	0,32%	0,50%
Castilla y León	1,93%	4,70%
Castilla-La Mancha	1,18%	3,37%
Cataluña	18,92%	21,56%
Ceuta	3,03%	0,32%
Comunidad Valenciana	13,52%	13,05%
Extremadura	1,61%	0,98%
Galicia	1,78%	2,67%
Islas Baleares	0,70%	1,25%
La Rioja	0,26%	0,78%
Madrid	17,23%	15,11%
Melilla	0,26%	0,13%
Murcia	1,13%	1,74%
Navarra	1,69%	0,57%
País Vasco	9,15%	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	23	27.152,00	860,86	4.125,07	32.137,93	0,72	286.167,40	318.305,33	4,95
De > 1 a ≤ 2 Meses	20	41.118,85	2.189,62	0,00	43.308,47	0,98	447.813,24	491.121,71	7,63
De > 2 a ≤ 3 Meses	7	22.471,34	525,55	117,84	23.114,73	0,52	181.335,00	204.449,73	3,18
De > 3 a ≤ 6 Meses	2	40.873,09	3.174,54	55,07	44.102,70	0,99	271.784,99	315.887,69	4,91
De > 6 a < 12 Meses	7	147.337,34	5.034,71	3.002,73	155.374,78	3,50	175.144,58	330.519,36	5,14
De ≥ 12 a < 18 Meses	5	185.631,77	12.412,05	4.016,80	202.060,62	4,56	347.823,51	549.884,13	8,55
De ≥ 18 a < 24 Meses	9	223.777,08	11.289,57	6.636,97	241.703,62	5,45	98.776,13	340.479,75	5,29
De ≥ 2 Años	89	3.361.107,84	201.444,27	129.030,63	3.691.582,74	83,27	191.276,79	3.882.859,53	60,35
Subtotal	162	4.049.469,31	236.931,17	146.985,11	4.433.385,59	100,00	2.000.121,64	6.433.507,23	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	162	4.049.469,31	236.931,17	146.985,11	4.433.385,59		2.000.121,64	6.433.507,23	