

Informe resumen

Fecha: 31/03/2014
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
Société Générale

Aval Serie A2(G)
Estado Español

Depositario Activos
BBVA

Audidores 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 margen 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	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 215.300.000,00	Variable Euribor 3M-0,010% 21.Ene/Abr/Jul/Oct		21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie B ES0310110020	02/12/2004 408	33.598,92 13.708.359,36 33,60%	100.000,00 40.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	0,6020% 22/04/2014 51,128223 Bruto 40,391296 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA-sf A1sf 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	0,9820% 22/04/2014 107,430574 Bruto 84,870153 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		21.758.258,94 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)										
Serie	Con amortización opcional *	Vida media	Años	% TACP Mensual						1,25
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	
			% TACP Anual equivalente							
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
		Fecha	21/04/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/04/2014
	Amort. final	Años	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
		Fecha	21/04/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/04/2014
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,97	0,95	0,92	0,89	0,87	0,85	0,83	
		Fecha	10/01/2015	01/01/2015	22/12/2014	13/12/2014	04/12/2014	27/11/2014	19/11/2014	
	Amort. final	Años	2,00	2,00	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	
		Fecha	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/10/2015	21/10/2015	21/10/2015	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	
		Fecha	21/04/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/04/2014	
	Amort. final	Años	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	
		Fecha	21/04/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/04/2014	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,15	4,02	3,91	3,80	3,69	3,58	3,48	
		Fecha	14/03/2018	28/01/2018	16/12/2017	06/11/2017	29/09/2017	21/08/2017	15/07/2017	
	Amort. final	Años	5,75	5,50	5,25	5,25	5,00	5,00	4,75	
		Fecha	21/10/2019	21/07/2019	21/04/2019	21/04/2019	21/01/2019	21/01/2019	21/10/2018	

* 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)					
Clase	Actual	% MC	A la emisión		
			% MC	% MC	
Clase A	0,00%	0,00	94,06%	940.600.000,00	
Serie A1	0,00%	0,00	72,53%	725.300.000,00	
Serie A2(G)	0,00%	0,00	21,53%	215.300.000,00	
Serie B	63,00%	13.708.359,36	82,88%	4,08%	40.800.000,00
Serie C	37,00%	8.049.899,58	45,88%	1,86%	18.600.000,00
Emisión de Bonos		21.758.258,94		1.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	45,88%	9.982.927,75	0,00%	0,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	11.940.443,13	0,185%	
Cuenta de Tesorería Adicional	330,22	0,185%	
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	514.787,83		
Ints. cobrados ptes de ingreso	18.661,48		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		10.798.643,32	2,302%
Crédito Subordinado C/P		0,00	0,00
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	0,00
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	0,00

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	391	8.051	
Principal			
Pendiente vencimiento	20.031.497,92	1.000.022.775,27	
Medio	51.231,45	124.211,00	
Mínimo	66,57	850,95	
Máximo	1.001.393,98	6.138.310,69	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,13%	3,15%	
Mínimo	0,74%	2,14%	
Máximo	5,00%	7,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	47	87	
Mínimo	22/04/2014	26/09/2007	
Máximo	31/03/2024	01/04/2024	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	18,72%	26,54%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	19,79%	36,79%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	31,43%	20,01%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	26,70%	12,48%	
M. Hipotecario Bancos	2,15%	2,84%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,21%	1,34%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	14,35%	25,56%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	31,40%	25,39%	
(L) - Actividades inmobiliarias	10,28%	11,10%	
(F) - Construcción	10,29%	9,03%	
(I) - Hostelería	3,13%	6,24%	
(H) - Transporte y almacenamiento	6,10%	6,14%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	10,14%	4,54%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,63%	2,81%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,56%	1,62%	
(S) - Otros servicios	1,89%	1,49%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,42%	1,43%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,51%	1,28%	
(B) - Industrias extractivas	0,00%	1,09%	
(J) - Información y comunicaciones	0,29%	0,73%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	2,83%	0,68%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,75%	0,37%	
(P) - Educación	0,25%	0,27%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,14%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,17%	0,07%	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2014
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
De > 0 a ≤ 1 Mes
De > 1 a ≤ 2 Meses
De > 2 a ≤ 3 Meses
De > 3 a ≤ 6 Meses

Cuenta Tesorería Adicional
Société Générale
De > 6 a < 12 Meses
De ≥ 12 a < 18 Meses
De ≥ 18 a < 24 Meses

Cuenta Amortización
BBVA
De ≥ 2 Años

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
Société Générale

Aval Serie A2(G)
Estado Español

Depositario Activos
BBVA

Audidores 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	0,02%	0,39%	0,89%	1,10%	0,63%
Tasa anual equivalente	0,28%	4,53%	10,20%	12,38%	7,31%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,46%	13,53%
Aragón	2,68%	2,14%
Asturias	2,69%	2,39%
Canarias	4,66%	9,29%
Cantabria	0,31%	0,50%
Castilla y León	1,77%	4,70%
Castilla-La Mancha	1,08%	3,37%
Cataluña	19,53%	21,56%
Ceuta	3,39%	0,32%
Comunidad Valenciana	13,71%	13,05%
Extremadura	1,68%	0,98%
Galicia	1,88%	2,67%
Islas Baleares	0,73%	1,25%
La Rioja	0,24%	0,78%
Madrid	15,48%	15,11%
Mejilla	0,29%	0,13%
Murcia	1,06%	1,74%
Navarra	1,92%	0,57%
País Vasco	9,45%	5,91%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer		Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%		%
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	18	16.497,00	749,52	4.125,07	21.371,59	0,50	193.363,50	214.735,09	3,88	
De > 1 a ≤ 2 Meses	21	47.532,30	1.838,46	0,00	49.370,76	1,16	320.167,82	369.538,58	6,68	
De > 2 a ≤ 3 Meses	4	8.959,15	7,73	0,00	8.966,88	0,21	297,92	9.264,80	0,17	
De > 3 a ≤ 6 Meses	3	13.812,26	867,61	48,70	14.728,57	0,35	184.654,84	199.383,41	3,60	
De > 6 a < 12 Meses	1	2.361,88	881,75	417,93	3.661,56	0,09	29.771,59	33.433,15	0,60	
De ≥ 12 a < 18 Meses	7	180.958,69	6.711,85	3.653,94	191.324,48	4,48	136.523,23	327.847,71	5,92	
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	177.949,49	14.034,77	2.925,26	194.909,52	4,57	232.593,64	427.503,16	7,72	
De ≥ 2 Años	96	3.457.731,26	190.574,66	133.504,01	3.781.809,93	88,65	171.572,48	3.953.382,41	71,42	
Subtotal	154	3.905.802,03	215.666,35	144.674,91	4.266.143,29	100,00	1.268.945,02	5.535.088,31	100,00	
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
	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	154	3.905.802,03	215.666,35	144.674,91	4.266.143,29		1.268.945,02	5.535.088,31		