

Informe resumen

Fecha: 30/09/2014
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
Société Générale

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
Société Générale

Aval Serie A2(G)
Estado Español

Depositorio 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	
		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	21.470,54 8.759.980,32 21,47%	100.000,00 40.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	0,5010% 21/10/2014 27,489448 Bruto 21,716664 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	21/10/2014 Bruto Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	Asf Baa2sf B+sf	BBB+ Baa2 BBB
Total		16.809.879,90	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 B	% 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
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014
	Amort. final	Años	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014	21/10/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016
	Amort. final	Años	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016
	Amort. final	Años	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016	21/01/2016

* 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	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	52,11%	8.759.980,32	108,88%	40.800.000,00	
Serie C	47,89%	8.049.899,58	60,99%	18.600.000,00	
Emisión de Bonos		16.809.879,90		1.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	60,99%	10.252.489,17	0,00%	0,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	12.072.496,80	0,104%	
Cuenta de Tesorería Adicional	15.259,44	0,144%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	398.176,22		
Ints. cobrados ptes de ingreso	21.068,44		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		10.798.643,32	2,201%
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		329	8.051
Principal			
Pendiente vencimiento		14.978.778,19	1.000.022.775,27
Medio		45.528,20	124.211,00
Mínimo		73,53	850,95
Máximo		734.528,36	6.138.310,69
Interés nominal			
Medio ponderado		2,11%	3,15%
Mínimo		0,72%	2,14%
Máximo		5,00%	7,00%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		44	87
Mínimo		31/10/2014	26/09/2007
Máximo		31/03/2024	01/04/2024
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		20,46%	26,54%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		12,37%	36,79%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		34,22%	20,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		29,63%	12,48%
M. Hipotecario Bancos		2,10%	2,84%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		1,21%	1,34%

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
		Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera		11,34%	25,56%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		30,77%	25,39%
(L) - Actividades inmobiliarias		11,03%	11,10%
(F) - Construcción		11,33%	9,03%
(I) - Hostelería		3,29%	6,24%
(H) - Transporte y almacenamiento		6,82%	6,14%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		10,29%	4,54%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		1,78%	2,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		3,37%	1,62%
(S) - Otros servicios		2,00%	1,49%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento		0,44%	1,43%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		2,74%	1,28%
(B) - Industrias extractivas		0,00%	1,09%
(J) - Información y comunicaciones		0,29%	0,73%
(K) - Actividades financieras y de seguros		3,17%	0,88%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación		0,86%	0,37%
(P) - Educación		0,28%	0,27%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria		0,00%	0,14%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		0,20%	0,07%

Informe resumen

Fecha: 30/09/2014
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
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

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	1,02%	1,32%	0,86%	1,20%	0,67%
Tasa anual equivalente	11,54%	14,74%	9,85%	13,44%	7,80%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	18,80%	13,53%
Aragón	3,16%	2,14%
Asturias	3,15%	2,39%
Canarias	4,75%	9,29%
Cantabria	0,28%	0,50%
Castilla y León	1,69%	4,70%
Castilla-La Mancha	1,07%	3,37%
Cataluña	13,41%	21,56%
Ceuta	3,83%	0,32%
Comunidad Valenciana	14,95%	13,05%
Extremadura	1,72%	0,98%
Galicia	2,02%	2,67%
Islas Baleares	0,79%	1,25%
La Rioja	0,27%	0,78%
Madrid	16,69%	15,11%
Melilla	0,35%	0,13%
Murcia	0,95%	1,74%
Navarra	2,20%	0,57%
País Vasco	9,92%	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	19	12.419,36	428,30	8.173,48	21.021,14	0,49	156.462,32	177.483,46	3,12
De > 1 a ≤ 2 Meses	6	24.438,08	1.188,01	0,00	25.626,09	0,59	275.419,23	301.045,32	5,29
De > 2 a ≤ 3 Meses	1	2.298,06	193,30	0,00	2.491,36	0,06	30.549,19	33.040,55	0,58
De > 3 a ≤ 6 Meses	3	64.112,52	4.090,27	1.644,19	69.846,98	1,62	448.202,63	518.049,61	9,10
De > 6 a < 12 Meses	3	17.712,13	682,01	2.188,58	20.582,72	0,48	29.902,51	50.485,23	0,89
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	3.973,60	1.432,45	882,39	6.288,44	0,15	28.159,87	34.448,31	0,60
De ≥ 18 a < 24 Meses	6	204.004,78	8.110,85	4.068,12	216.183,75	5,02	112.724,64	328.908,39	5,77
De ≥ 2 Años	98	3.621.246,14	183.829,55	143.615,89	3.948.691,58	91,60	303.456,21	4.252.147,79	74,66
Subtotal	137	3.950.204,67	199.954,74	160.572,65	4.310.732,06	100,00	1.384.876,60	5.695.608,66	100,00
Dudosos (subjetivos)									
	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	137	3.950.204,67	199.954,74	160.572,65	4.310.732,06		1.384.876,60	5.695.608,66	