

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/10/2006

NIF
V84859644

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
Dresdner Kleinwort
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
Dresdner Kleinwort
JPMorgan
Banc of America
Calyon
Ixx Corporate & Investment Bank
Lehman Brothers

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audítores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Aval Serie A3(G)
Estado Español

Préstamo Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Constitución
BBVA

Aval Serie C
FEI / EIF

Entidad Suscriptora Serie A2
BEI

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 ES0370459002	26/10/2006 14.728	13.819,57 203.534.626,96 13,82%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1460% 15/03/2011 39,593068 Bruto 32,070385 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/03/2011 "Pass-Through"	A Aaa AA+	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	28.146,35 56.292.700,00 28,15%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,0110% 15/03/2011 71,139900 Bruto 57,623319 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/03/2011 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A Aaa AA+	AAA Aaa AAA
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	27.838,73 36.273.865,19 27,84%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,0360% 15/03/2011 72,102311 Bruto 58,402872 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA+ Aaa AA+	AAA Aaa AAA
Serie B ES0370459036	26/10/2006 399	100.000,00 39.900.000,00 100,00%	100.000,00 39.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,2260% 15/03/2011 306,500000 Bruto 248,265000 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB Baa2 BBB+	AA A2 AA-
Serie C ES0370459044	26/10/2006 570	100.000,00 57.000.000,00 100,00%	100.000,00 57.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,050% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,0760% 15/03/2011 269,000000 Bruto 217,890000 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Total		393.001.192,15	1.900.000.000,00						

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	1,44
			% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,43	1,40	1,30	1,28	1,25	1,15	1,14	1,12	
		Amort. final	Fecha	18/05/2012	08/05/2012	01/04/2012	24/03/2012	16/03/2012	09/02/2012	02/02/2012	27/01/2012	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	
		Amort. final	Fecha	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,71	1,64	1,57	1,51	1,45	1,40	1,35	1,30	
		Amort. final	Fecha	31/08/2012	04/08/2012	10/07/2012	17/06/2012	27/05/2012	07/05/2012	19/04/2012	02/04/2012	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	
		Amort. final	Fecha	15/03/2015	15/12/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/12/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,43	1,40	1,30	1,28	1,25	1,15	1,14	1,12	
		Amort. final	Fecha	18/05/2012	08/05/2012	01/04/2012	24/03/2012	16/03/2012	09/02/2012	02/02/2012	27/01/2012	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	
		Amort. final	Fecha	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,71	1,64	1,57	1,51	1,45	1,40	1,35	1,30	
		Amort. final	Fecha	31/08/2012	04/08/2012	10/07/2012	17/06/2012	27/05/2012	07/05/2012	19/04/2012	02/04/2012	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	
		Amort. final	Fecha	15/03/2015	15/12/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/12/2013	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,43	1,40	1,30	1,28	1,25	1,15	1,14	1,12	
		Amort. final	Fecha	18/05/2012	08/05/2012	01/04/2012	24/03/2012	16/03/2012	09/02/2012	02/02/2012	27/01/2012	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	
		Amort. final	Fecha	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,85	4,63	4,43	4,24	4,06	3,90	3,73	3,58	
		Amort. final	Fecha	22/10/2015	02/08/2015	20/05/2015	09/03/2015	05/01/2015	07/11/2014	06/09/2014	14/07/2014	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,50	5,25	5,00	4,75	4,75	4,25	4,25	4,25	
		Amort. final	Fecha	15/06/2016	15/03/2016	15/12/2015	15/09/2015	15/06/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	
		Amort. final	Fecha	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,97	7,62	7,29	6,98	6,69	6,42	6,17	5,93	
		Amort. final	Fecha	01/12/2018	25/07/2018	27/03/2018	05/12/2017	22/08/2017	15/05/2017	12/02/2017	18/11/2016	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,77	24,77	24,77	24,77	24,77	24,77	24,77	24,77	
		Amort. final	Fecha	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
			% MC		% MC
Clase A	75,34%	296.101.192,15	24,65%	1.803.100.000,00	6,65%
Serie A1	51,79%	203.534.626,96	77,52%	1.472.800.000,00	
Serie A2	14,32%	56.292.700,00	10,53%	200.000.000,00	
Serie A3 (G)	9,23%	36.273.865,19	6,86%	130.300.000,00	
Serie B	10,15%	39.900.000,00	14,50%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	14,50%	57.000.000,00	0,00%	57.000.000,00	1,55%
Emisión de Bonos		393.001.192,15		1.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	1,55%	29.450.000,00	
Aval Estado Español					
Serie A3 (G)		36.273.865,19		130.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		41.173.571,09	0,939%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		5.333.455,89	
Ints. cobrados ptes de ingreso		412.760,14	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	4,026%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/10/2006

NIF
V84859644

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
Dresdner Kleinwort
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
Dresdner Kleinwort
JPMorgan
Banc of America
Calyon
Ixx Corporate & Investment Bank
Lehman Brothers

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Aval Serie A3(G)
Estado Español

Préstamo Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Constitución
BBVA

Aval Serie C
FEI / EIF

Entidad Suscriptora Serie A2
BEI

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.894	12.521	
Principal			
Pendiente vencimiento	356.841.090,08	1.900.021.591,89	
Medio	91.638,70	151.746,79	
Mínimo	42,06	599,19	
Máximo	6.091.416,51	7.800.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,25%	3,96%	
Mínimo	1,00%	0,25%	
Máximo	7,50%	8,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	67	79	
Mínimo	01/03/2011	09/09/2007	
Máximo	31/12/2035	31/12/2035	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,18%	1,45%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,24%	0,43%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	18,49%	19,27%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,04%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,01%	0,07%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	31,50%	38,00%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,02%	0,08%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,10%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,22%	0,25%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,04%	0,23%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	25,54%	20,43%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	14,85%	9,51%	
M. Hipotecario Bancos	0,69%	0,54%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,26%	0,29%	
Interés Fijo	5,82%	9,36%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,48%	0,49%	0,59%	0,63%	0,61%
Tasa anual equivalente	5,59%	5,67%	6,90%	7,28%	7,08%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	21,84%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,36%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	17,15%	14,43%
(F) - Construcción	15,54%	10,88%
(I) - Hostelería	6,24%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,32%	3,76%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,17%	3,66%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,61%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,82%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,40%	2,71%
(S) - Otros servicios	1,82%	1,38%
(B) - Industrias extractivas	0,99%	1,37%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,82%	1,23%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,35%	0,96%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,77%	0,94%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,29%	0,54%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,27%	0,27%
(P) - Educación	0,15%	0,20%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,08%	0,06%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,78%	13,97%
Aragón	2,42%	2,77%
Asturias	1,35%	1,87%
Canarias	5,54%	7,03%
Cantabria	1,86%	1,18%
Castilla y León	5,69%	5,56%
Castilla-La Mancha	3,73%	3,56%
Cataluña	11,48%	13,14%
Ceuta	0,11%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,41%	16,61%
Extremadura	1,81%	1,45%
Galicia	2,74%	3,71%
Islas Baleares	1,64%	2,49%
La Rioja	0,93%	0,91%
Madrid	12,91%	12,28%
Melilla	0,16%	0,11%
Murcia	3,09%	3,11%
Navarra	1,39%	1,36%
País Vasco	10,95%	8,74%

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	467	1.128.792,21	78.599,67	97.571,31	1.304.963,19	4,44	29.779.111,75	31.084.074,94	31,75
De > 1 a ≤ 2 Meses	91	1.721.851,61	47.914,11	30,05	1.769.795,77	6,02	8.841.616,70	10.611.412,47	10,84
De > 2 a ≤ 3 Meses	51	357.134,20	37.142,09	807,57	395.083,86	1,34	6.911.157,97	7.306.241,83	7,46
De > 3 a ≤ 6 Meses	46	433.584,95	29.747,24	6.132,40	469.464,59	1,60	3.739.085,62	4.208.550,21	4,30
De > 6 a < 12 Meses	52	884.700,73	85.397,91	25.023,09	995.121,73	3,38	4.321.868,84	5.316.990,57	5,43
De ≥ 12 a < 18 Meses	63	2.225.897,38	136.003,53	56.284,69	2.418.185,60	8,22	2.899.793,16	5.317.978,76	5,43
De ≥ 18 a < 24 Meses	89	2.819.305,09	271.844,67	79.152,23	3.170.301,99	10,78	4.389.791,89	7.560.093,88	7,72
De ≥ 2 Años	299	16.879.947,75	1.614.172,31	395.162,79	18.889.282,85	64,22	7.619.370,04	26.508.652,89	27,07
Subtotal	1.158	26.451.213,92	2.300.821,53	660.164,13	29.412.199,58	100,00	68.501.795,97	97.913.995,55	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	1.158	26.451.213,92	2.300.821,53	660.164,13	29.412.199,58		68.501.795,97	97.913.995,55	