

Informe resumen

Fecha: 30/04/2011
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	11.670,61 171.884.744,08 11,67%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,2930% 15/06/2011 38,563586 Bruto 31,236505 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/06/2011 "Pass-Through"	A Aaa AA+	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	23.769,56 47.539.120,00 23,77%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1580% 15/06/2011 70,342051 Bruto 56,977061 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/06/2011 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A Aaa AA+	AAA Aaa AAA
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	23.594,60 30.743.763,80 23,59%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1830% 15/06/2011 71,331719 Bruto 57,778692 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	1,3730% 15/06/2011 350,877778 Bruto 284,211000 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	1,2230% 15/06/2011 312,544444 Bruto 253,161000 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		347.067.627,88	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								
			% TACP Anual equivalente								
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
				2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,37	1,35	1,23	1,21	1,19	1,17	1,06	1,05
		Amort. final	Años	28/07/2012	18/07/2012	06/06/2012	30/05/2012	22/05/2012	15/05/2012	05/04/2012	30/03/2012
		Amort. final	Años	2,00	2,00	1,76	1,76	1,76	1,76	1,51	1,51
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012
		Amort. final	Años	1,71	1,63	1,56	1,49	1,43	1,38	1,32	1,28
		Amort. final	Años	28/11/2012	30/10/2012	04/10/2012	10/09/2012	18/08/2012	29/07/2012	10/07/2012	22/06/2012
Serie A2	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	4,00	3,76	3,51	3,51	3,25	3,25	3,00	3,00
		Amort. final	Años	15/03/2015	15/12/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/03/2014	15/03/2014
		Amort. final	Años	1,37	1,35	1,23	1,21	1,19	1,17	1,06	1,05
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28/07/2012	18/07/2012	06/06/2012	30/05/2012	22/05/2012	15/05/2012	05/04/2012	30/03/2012
		Amort. final	Años	2,00	2,00	1,76	1,76	1,76	1,76	1,51	1,51
		Amort. final	Años	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,71	1,63	1,56	1,49	1,43	1,38	1,32	1,28
		Amort. final	Años	28/11/2012	30/10/2012	04/10/2012	10/09/2012	18/08/2012	29/07/2012	10/07/2012	22/06/2012
		Amort. final	Años	4,00	3,76	3,51	3,51	3,25	3,25	3,00	3,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15/03/2015	15/12/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/03/2014	15/03/2014
		Amort. final	Años	1,37	1,35	1,23	1,21	1,19	1,17	1,06	1,05
		Amort. final	Años	28/07/2012	18/07/2012	06/06/2012	30/05/2012	22/05/2012	15/05/2012	05/04/2012	30/03/2012
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	2,00	2,00	1,76	1,76	1,76	1,76	1,51	1,51
		Amort. final	Años	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012
		Amort. final	Años	2,00	2,00	1,76	1,76	1,76	1,76	1,51	1,51
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012
		Amort. final	Años	4,60	4,39	4,20	4,01	3,84	3,68	3,52	3,39
		Amort. final	Años	20/10/2015	04/08/2015	25/05/2015	16/03/2015	16/01/2015	18/11/2014	20/09/2014	02/08/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	5,26	5,01	4,76	4,76	4,51	4,25	4,00	4,00
		Amort. final	Años	15/06/2016	15/03/2016	15/12/2015	15/12/2015	15/09/2015	15/06/2015	15/03/2015	15/03/2015
		Amort. final	Años	2,00	2,00	1,76	1,76	1,76	1,76	1,51	1,51
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012
		Amort. final	Años	2,00	2,00	1,76	1,76	1,76	1,76	1,51	1,51
		Amort. final	Años	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,72	7,37	7,05	6,75	6,47	6,21	5,96	5,73
		Amort. final	Años	30/11/2018	27/07/2018	01/04/2018	12/12/2017	31/08/2017	27/05/2017	27/02/2017	03/12/2016
		Amort. final	Años	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52
		Vida media	Años	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035
		Amort. final	Años	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035
		Amort. final	Años	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	72,08%	250.167.627,88	27,92%	1.803.100.000,00	6,65%
Serie A1	49,52%	171.884.744,08	77,52%	1.472.800.000,00	
Serie A2	13,70%	47.539.120,00	10,53%	200.000.000,00	
Serie A3 (G)	8,86%	30.743.763,80	6,86%	130.300.000,00	
Serie B	11,50%	39.900.000,00	16,42%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	16,42%	57.000.000,00	0,00%	57.000.000,00	1,55%
Emisión de Bonos		347.067.627,88		1.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	1,55%	29.450.000,00	
Aval Estado Español					
Serie A3 (G)		30.743.763,80		130.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	
			Interés
Cuenta de Tesorería		18.337.566,03	1,088%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		6.041.668,78	
Ints. cobrados ptes de ingreso		230.533,28	
Pasivo		Disponible	
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	4,167%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/04/2011
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	3.005	12.521
Principal		
Pendiente vencimiento	333.304.601,82	1.900.021.591,89
Medio	110.916,67	151.746,79
Mínimo	21,05	599,19
Máximo	6.034.571,51	7.800.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,31%	3,96%
Mínimo	1,00%	0,25%
Máximo	7,50%	8,50%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	67	79
Mínimo	03/05/2011	09/09/2007
Máximo	31/12/2035	31/12/2035
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,22%	1,45%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,24%	0,43%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	19,10%	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	30,06%	38,00%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,02%	0,08%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,11%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,23%	0,25%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,04%	0,23%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	26,22%	20,43%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	15,19%	9,51%
M. Hipotecario Bancos	0,72%	0,54%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,27%	0,29%
Interés Fijo	5,54%	9,36%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,41%	0,37%	0,52%	0,54%	0,60%
Tasa anual equivalente	4,78%	4,37%	6,10%	6,25%	6,96%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	21,28%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,40%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	17,77%	14,43%
(F) - Construcción	15,64%	10,88%
(I) - Hostelería	6,26%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,17%	3,76%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,12%	3,66%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,60%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,83%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,44%	2,71%
(S) - Otros servicios	1,79%	1,38%
(B) - Industrias extractivas	0,98%	1,37%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,80%	1,23%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,34%	0,96%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,81%	0,94%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,30%	0,54%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,27%	0,27%
(P) - Educación	0,14%	0,20%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,08%	0,06%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,93%	13,97%
Aragón	2,38%	2,77%
Asturias	1,33%	1,87%
Canarias	5,54%	7,03%
Cantabria	1,86%	1,18%
Castilla y León	5,65%	5,56%
Castilla-La Mancha	3,69%	3,56%
Cataluña	11,34%	13,14%
Ceuta	0,11%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,44%	16,61%
Extremadura	1,80%	1,45%
Galicia	2,63%	3,71%
Islas Baleares	1,57%	2,49%
La Rioja	0,94%	0,91%
Madrid	13,12%	12,28%
Melilla	0,17%	0,11%
Murcia	3,06%	3,11%
Navarra	1,40%	1,36%
País Vasco	11,03%	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	321	734.532,77	63.555,52	104.092,23	902.180,52	3,14	25.634.721,12	26.536.901,64	28,59
De > 1 a ≤ 2 Meses	85	420.815,16	36.016,84	97,38	456.929,38	1,59	8.882.082,18	9.339.011,56	10,06
De > 2 a ≤ 3 Meses	37	191.947,42	19.599,09	357,75	211.904,26	0,74	2.912.096,05	3.124.000,31	3,37
De > 3 a ≤ 6 Meses	44	704.364,51	76.452,73	6.708,50	787.525,74	2,74	7.707.486,01	8.495.011,75	9,15
De > 6 a < 12 Meses	52	918.633,60	100.505,29	29.558,14	1.048.697,03	3,65	4.965.394,59	6.014.091,62	6,48
De ≥ 12 a < 18 Meses	51	1.583.055,96	91.230,95	44.447,41	1.718.734,32	5,98	2.111.836,16	3.830.570,48	4,13
De ≥ 18 a < 24 Meses	79	3.138.424,47	257.561,56	70.291,26	3.466.277,29	12,06	4.073.589,57	7.539.866,86	8,12
De ≥ 2 Años	337	18.037.233,90	1.665.742,05	443.554,16	20.146.530,11	70,10	7.792.167,00	27.938.697,11	30,10
Subtotal	1.006	25.729.007,79	2.310.664,03	699.106,83	28.738.778,65	100,00	64.079.372,68	92.818.151,33	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	1.006	25.729.007,79	2.310.664,03	699.106,83	28.738.778,65		64.079.372,68	92.818.151,33	