

Informe resumen

Fecha: 31/01/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/09/2005

NIF
V84455740

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

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
Calyon
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos

BBVA
Calyon
JPMorgan
Fortis Bank
ABN AMRO
Banco Cooperativo
BNP Paribas
Dresdner Kleinwort Wasserstein
HELABA
HSBC
IXIS CIB

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositorio 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 márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación		
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Fitch / Moody's / S&P	Actual	Inicial
Serie A1 ES0370458004	29/09/2005 3.000	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 300.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,070% 19.Feb/May/Ago/Nov		19/02/2007 19/08/2038	Amortizada	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0370458012	29/09/2005 8.793	10.609,50 93.289.333,50 10,61%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	1,1640% 21/02/2011 32,245807 Bruto 26,119104 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA	
Serie B ES0370458020	29/09/2005 288	63.923,16 18.409.870,08 63,92%	100.000,00 28.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,240% 19.Feb/May/Ago/Nov	1,2840% 21/02/2011 214,313048 Bruto 173,593569 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA A1 A+	AA+ A2 AA-	
Serie C ES0370458038	29/09/2005 419	63.923,16 26.783.804,04 63,92%	100.000,00 41.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,580% 19.Feb/May/Ago/Nov	1,6240% 21/02/2011 271,062609 Bruto 219,560713 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	CCC Ba1 BB-	BBB+ Baa3 BBB	
Total		138.483.007,62 1.250.000.000,00								

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 A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años 0,46	0,46	0,46	0,46	0,46	0,46	0,46	0,46
		Amort. final	Fecha 07/05/2011	07/05/2011	07/05/2011	07/05/2011	07/05/2011	07/05/2011	06/05/2011	06/05/2011
			Años 0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
		Fecha	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 1,81	1,54	1,47	1,41	1,35	1,30	1,26	1,21
		Amort. final	Fecha 30/06/2012	03/06/2012	09/05/2012	17/04/2012	27/03/2012	08/03/2012	20/02/2012	04/02/2012
			Años 3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	3,00	2,75	2,75
		Fecha	19/08/2014	19/05/2014	19/02/2014	19/02/2014	19/11/2013	19/11/2013	19/08/2013	19/08/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años 0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
		Amort. final	Fecha 19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011
			Años 0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
		Fecha	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 4,31	4,11	3,94	3,77	3,62	3,47	3,33	3,20
		Amort. final	Fecha 11/03/2015	29/12/2014	26/10/2014	24/08/2014	01/07/2014	08/05/2014	19/03/2014	31/01/2014
			Años 5,00	4,75	4,50	4,50	4,25	4,00	4,00	3,75
		Fecha	19/11/2015	19/08/2015	19/05/2015	19/05/2015	19/02/2015	19/11/2014	19/11/2014	19/08/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años 0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
		Amort. final	Fecha 19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011
			Años 0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
		Fecha	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 7,16	6,89	6,62	6,37	6,13	5,90	5,69	5,48
		Amort. final	Fecha 14/01/2018	06/10/2017	02/07/2017	01/04/2017	03/01/2017	12/10/2016	26/07/2016	12/05/2016
			Años 23,76	23,76	23,76	23,76	23,76	23,76	23,76	23,76
		Fecha	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034

* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual	% MC	A la emisión	% MC
Clase A	67,37%	93.289.333,50	36,83%	1.179.300.000,00	7,55%
Serie A1	0,00%	0,00	24,00%	300.000.000,00	
Serie A2	67,37%	93.289.333,50	70,34%	879.300.000,00	
Serie B	13,29%	18.409.870,08	23,54%	28.800.000,00	5,25%
Serie C	19,34%	26.783.804,04	4,20%	41.900.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		138.483.007,62		1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,20%	5.817.099,85	1,90%	23.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		17.756.103,96	0,957%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		2.273.340,89	
Ints. cobrados ptes de ingreso		178.040,15	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		15.181.750,25	3,044%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/01/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/09/2005

NIF
V84455740

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

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
Calyon
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
Calyon

JPMorgan
Fortis Bank
ABN AMRO
Banco Cooperativo
BNP Paribas
Dresdner Kleinwort Wasserstein
HELABA
HSBC
IXIS CIB

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

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

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	757	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	129.064.042,34	1.250.024.793,40	
Medio	170.494,11	207.610,83	
Mínimo	321,28	4.686,57	
Máximo	3.036.407,46	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,21%	2,98%	
Mínimo	1,12%	2,00%	
Máximo	7,00%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	68	69	
Mínimo	03/02/2011	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,79%	3,74%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	3,53%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	30,38%	28,28%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	1,36%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	35,51%	45,08%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,75%	0,42%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,10%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	17,69%	11,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	3,15%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,04%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%	
Interés Fijo	4,70%	7,85%	

Concentración sectorial (CNAE)			
	Actual	A la constitución	
(D) - Industria manufacturera	20,46%	34,00%	
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	33,87%	19,05%	
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	20,30%	17,48%	
(F) - Construcción	7,67%	8,50%	
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,48%	5,87%	
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,06%	3,93%	
(H) - Hostelería	5,41%	3,65%	
(C) - Industrias extractivas	0,32%	2,08%	
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,86%	1,79%	
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,79%	1,43%	
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,79%	1,15%	
(B) - Pesca	0,98%	0,85%	
(J) - Intermediación financiera	0,00%	0,16%	
(M) - Educación	0,01%	0,05%	
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,00%	0,01%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,19%	0,31%	0,19%	0,29%	0,49%
Tasa anual equivalente	2,25%	3,67%	2,25%	3,48%	5,70%

Distribución geográfica			
	Actual	A la constitución	
Andalucía	16,08%	13,17%	
Aragón	3,13%	3,10%	
Asturias	2,25%	2,33%	
Canarias	4,32%	3,79%	
Cantabria	0,61%	0,73%	
Castilla y León	1,28%	4,09%	
Castilla-La Mancha	3,19%	3,18%	
Cataluña	28,49%	20,77%	
Comunidad Valenciana	11,22%	13,45%	
Extremadura	0,01%	0,97%	
Galicia	0,44%	3,43%	
Islas Baleares	1,95%	1,55%	
La Rioja	0,30%	0,94%	
Madrid	13,40%	13,21%	
Melilla	0,03%	0,11%	
Murcia	2,38%	2,35%	
Navarra	2,43%	1,81%	
País Vasco	8,49%	11,03%	

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	76	431.073,13	15.895,82	8.930,77	455.899,72	3,96	7.043.180,90	7.499.080,62	22,46	
De > 1 a ≤ 2 Meses	18	117.666,05	11.257,20	344,66	129.267,91	1,12	2.659.069,66	2.788.337,57	8,35	
De > 2 a ≤ 3 Meses	4	146.566,75	1.523,38	0,00	148.090,13	1,29	244.507,11	392.597,24	1,18	
De > 3 a ≤ 6 Meses	2	32.326,65	2.507,88	80,80	34.915,33	0,30	187.674,81	222.590,14	0,67	
De > 6 a ≤ 12 Meses	15	1.123.789,22	63.151,35	17.507,96	1.204.448,53	10,46	4.784.268,62	5.988.717,15	17,94	
De ≥ 12 a < 18 Meses	25	933.924,22	67.517,44	20.379,00	1.021.820,66	8,87	2.403.695,21	3.425.515,87	10,26	
De ≥ 18 a < 24 Meses	36	862.189,57	36.582,24	23.653,20	922.425,01	8,01	468.759,96	1.391.184,97	4,17	
De ≥ 2 Años	108	6.699.369,12	810.404,17	93.051,47	7.602.824,76	66,00	4.076.353,66	11.679.178,42	34,98	
Subtotal	284	10.346.904,71	1.008.839,48	163.947,86	11.519.692,05	100,00	21.867.509,93	33.387.201,98	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	284	10.346.904,71	1.008.839,48	163.947,86	11.519.692,05		21.867.509,93	33.387.201,98		