

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
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
HILABA
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	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 19.Feb/May/Ago/Nov	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0370458012	29/09/2005 8.793	8.905,27 78.304.039,11 8,91%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	1,2060% 19/05/2011 25.954409 Bruto 21,023071 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	1,3260% 19/05/2011 204,841766 Bruto 165,921830 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	1,6660% 19/05/2011 257,365296 Bruto 208,465890 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		123.497.713,23 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)											
Serie	Amortización opcional *	Vida media	% TACP Mensual								
			Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
			% TACP Anual equivalente								
			Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
		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	19/05/2011
	Sin amortización opcional *	Años	1,60	1,52	1,44	1,37	1,31	1,25	1,20	1,15	1,11
		Fecha	27/09/2012	28/08/2012	31/07/2012	06/07/2012	13/06/2012	23/05/2012	03/05/2012	15/04/2012	15/04/2012
Serie B	Con amortización opcional *	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
		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	19/05/2011
	Sin amortización opcional *	Años	4,06	3,86	3,69	3,52	3,38	3,23	3,10	2,97	2,97
		Fecha	13/03/2015	01/01/2015	30/10/2014	29/09/2014	08/07/2014	15/05/2014	28/03/2014	09/02/2014	09/02/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
		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	19/05/2011
	Sin amortización opcional *	Años	6,91	6,63	6,38	6,13	5,89	5,67	5,45	5,25	5,25
		Fecha	15/01/2018	08/10/2017	06/07/2017	06/04/2017	09/01/2017	19/10/2016	03/08/2016	20/05/2016	20/05/2016
			Años	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51
			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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	% MC		A la emisión	
		%	Valor	%	Valor
Clase A	63,41%	78.304.039,11	40,77%	94,34%	1.179.300.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		24,00%	300.000.000,00
Serie A2	63,41%	78.304.039,11		70,34%	879.300.000,00
Serie B	14,91%	18.409.870,08	25,86%	2,30%	28.800.000,00
Serie C	21,69%	26.783.804,04	4,17%	3,35%	41.900.000,00
Emisión de Bonos		123.497.713,23			1.250.000.000,00
Fondo de Reserva	4,17%	5.154.587,68		1,90%	23.750.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	6.028.830,90	0,939%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	2.514.651,76		
Ints. cobrados ptes de ingreso	166.429,00		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		15.181.750,25	3,086%
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
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
HILABA
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

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

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	724	6.021
Principal		
Pendiente vencimiento	125.069.702,26	1.250.024.793,40
Medio	172.748,21	207.610,83
Mínimo	421,40	4.686,57
Máximo	3.009.929,18	4.849.708,61
Interés nominal		
Medio ponderado	2,22%	2,98%
Mínimo	1,12%	2,00%
Máximo	7,00%	11,07%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	68	69
Mínimo	03/03/2011	01/01/2007
Máximo	31/10/2034	31/12/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,69%	3,71%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	3,59%	1,27%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	30,65%	28,31%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	1,39%	0,32%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	35,03%	45,07%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,76%	0,33%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,10%	0,15%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	17,83%	11,85%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	3,20%	0,95%
M. Hipotecario Bancos	0,04%	0,15%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%
Interés Fijo	4,70%	7,87%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	19,52%	33,24%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,99%	17,29%
(F) - Construcción	12,29%	9,43%
(L) - Actividades inmobiliarias	14,69%	9,05%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,52%	5,08%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,68%	4,29%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	9,99%	3,89%
(I) - Hostelería	5,47%	3,65%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,90%	2,72%
(J) - Información y comunicaciones	0,78%	2,55%
(B) - Industrias extractivas	0,23%	2,22%
(K) - Actividades financieras y de seguros	2,37%	1,52%
(O) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,88%	1,45%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,18%	1,08%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,34%	1,03%
(S) - Otros servicios	0,85%	0,81%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,34%	0,65%
(P) - Educación	0,01%	0,05%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,01%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,09%	0,24%	0,20%	0,26%	0,48%
Tasa anual equivalente	1,02%	2,85%	2,41%	3,05%	5,63%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,15%	13,17%
Aragón	3,17%	3,10%
Asturias	2,24%	2,33%
Canarias	4,35%	3,79%
Cantabria	0,53%	0,73%
Castilla y León	1,20%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,15%	3,18%
Cataluña	28,79%	20,77%
Comunidad Valenciana	11,16%	13,45%
Extremadura	0,01%	0,97%
Galicia	0,43%	3,43%
Islas Baleares	1,97%	1,55%
La Rioja	0,27%	0,94%
Madrid	13,37%	13,21%
Mejilla	0,03%	0,11%
Murcia	2,34%	2,35%
Navarra	2,48%	1,81%
País Vasco	8,35%	11,03%

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	64	249.375,47	16.553,99	9.893,04	275.822,50	2,36	7.986.149,99	8.261.972,49	24,13	
De > 1 a ≤ 2 Meses	22	176.939,70	16.648,94	344,66	193.933,30	1,66	3.345.446,48	3.539.379,78	10,34	
De > 2 a ≤ 3 Meses	6	152.931,88	1.621,35	0,00	154.553,23	1,32	168.372,08	322.925,31	0,94	
De > 3 a ≤ 6 Meses	3	55.902,93	3.790,49	80,80	59.774,22	0,51	290.297,64	350.071,86	1,02	
De > 6 a < 12 Meses	7	562.287,64	40.986,88	10.198,78	613.473,30	5,24	3.248.101,62	3.861.574,92	11,28	
De ≥ 12 a < 18 Meses	28	1.581.922,43	77.572,43	21.972,15	1.681.467,01	14,37	2.912.868,65	4.594.335,66	13,42	
De ≥ 18 a < 24 Meses	32	738.721,39	41.935,28	28.943,10	809.599,77	6,92	521.782,21	1.331.381,98	3,89	
De ≥ 2 Años	113	6.980.001,40	831.716,41	101.077,41	7.912.795,22	67,62	4.066.302,47	11.979.097,69	34,98	
Subtotal	275	10.498.082,84	1.030.825,77	172.509,94	11.701.418,55	100,00	22.539.321,14	34.240.739,69	100,00	
<i>Dudosos (subjetivos)</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	275	10.498.082,84	1.030.825,77	172.509,94	11.701.418,55		22.539.321,14	34.240.739,69		