

Informe resumen

Fecha: 31/10/2010
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
Iix Corporate & Investment Bank
Lehman Brothers

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuda 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 Suscriptor 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	16.543,38 243.650.900,64 16,54%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9990% 15/12/2010 41,776170 Bruto 33,838698 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/12/2010 "Pass-Through"	A Aaa Aaa	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	33.693,99 67.387.980,00 33,69%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8640% 15/12/2010 73,587674 Bruto 59,606016 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/12/2010 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	33.329,72 43.428.625,16 33,33%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8890% 15/12/2010 74,898362 Bruto 60,667673 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA+ Aaa AAA	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	1,0790% 15/12/2010 272,747222 Bruto 220,925250 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB Baa2 A-	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	0,9290% 15/12/2010 234,830556 Bruto 190,212750 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		451.367.505,80	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)										
Serie	Amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% 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	Años	1,61	1,51	1,47	1,38	1,35	1,32	1,23	1,21
	Fecha	23/04/2012	17/03/2012	04/03/2012	30/01/2012	19/01/2012	09/01/2012	07/12/2011	29/11/2011	29/11/2011
Sin	Amort. final	Años	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	2,00	2,00
	Fecha	15/06/2013	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	Años	1,61	1,51	1,47	1,38	1,35	1,32	1,23	1,21
	Fecha	23/04/2012	17/03/2012	04/03/2012	30/01/2012	19/01/2012	09/01/2012	07/12/2011	29/11/2011	29/11/2011
Sin	Amort. final	Años	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	2,00	2,00
	Fecha	15/06/2013	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 B	Con	Años	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	2,00	2,00
	Fecha	15/06/2013	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	Amort. final	Años	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	2,00	2,00
	Fecha	15/06/2013	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 C	Con	Años	8,27	7,90	7,56	7,24	6,93	6,65	6,39	6,14
	Fecha	20/12/2018	08/08/2018	04/04/2018	08/12/2017	19/08/2017	09/05/2017	02/02/2017	04/11/2016	04/11/2016
Sin	Amort. final	Años	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02
	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	15/09/2035

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	78,53%	354.467.505,80	21,47%	94,90%	1.803.100.000,00	6,65%
Serie A1	53,98%	243.650.900,64		77,52%	1.472.800.000,00	
Serie A2	14,93%	67.387.980,00		10,53%	200.000.000,00	
Serie A3 (G)	9,62%	43.428.625,16		6,86%	130.300.000,00	
Serie B	8,84%	39.900.000,00	12,63%	2,10%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	12,63%	57.000.000,00	0,00%	3,00%	57.000.000,00	1,55%
Emisión de Bonos		451.367.505,80			1.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		1,55%	29.450.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A3 (G)		43.428.625,16			130.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	25.114.631,84	0,788%	
Ppales. cobrados ples de ingreso	8.744.291,15		
Ints. cobrados ples de ingreso	540.992,67		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	3,879%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/10/2010
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

Auditores 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	4.569	12.521	
Principal			
Pendiente vencimiento	428.080.400,19	1.900.021.591,89	
Medio	93.692,36	151.746,79	
Mínimo	35,12	599,19	
Máximo	6.205.122,76	7.800.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,15%	3,96%	
Mínimo	1,00%	0,25%	
Máximo	7,50%	8,50%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	66	79	
Mínimo	02/11/2010	09/09/2007	
Máximo	31/12/2035	31/12/2035	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,99%	1,45%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,56%	0,43%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	19,28%	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	33,07%	38,00%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,03%	0,08%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,09%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,21%	0,25%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,23%	0,23%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	23,77%	20,43%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	13,30%	9,51%	
M. Hipotecario Bancos	0,63%	0,54%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,25%	0,29%	
Interés Fijo	6,55%	9,36%	

Concentración sectorial (CNAE)			
	Actual	A la constitución	
(D) - Industria manufacturera	21,83%	27,58%	
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	27,22%	23,52%	
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	20,44%	17,93%	
(F) - Construcción	10,32%	9,05%	
(H) - Hostelería	6,68%	6,19%	
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,53%	4,13%	
(I) - Transporte; almacenamiento y comunicaciones	2,96%	4,00%	
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	3,64%	2,99%	
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	0,89%	1,30%	
(C) - Industrias extractivas	0,99%	1,22%	
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,61%	1,01%	
(B) - Pesca	0,73%	0,84%	
(M) - Educación	0,16%	0,20%	
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,01%	0,04%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,68%	0,42%	0,51%	0,62%	0,60%
Tasa anual equivalente	7,85%	4,95%	5,95%	7,19%	7,01%

Distribución geográfica			
	Actual	A la constitución	
Andalucía	15,42%	13,97%	
Aragón	2,41%	2,77%	
Asturias	1,79%	1,87%	
Canarias	5,41%	7,03%	
Cantabria	1,91%	1,18%	
Castilla y León	5,59%	5,56%	
Castilla-La Mancha	3,62%	3,56%	
Cataluña	12,78%	13,14%	
Ceuta	0,11%	0,15%	
Comunidad Valenciana	15,68%	16,61%	
Extremadura	1,68%	1,45%	
Galicia	2,73%	3,71%	
Islas Baleares	2,10%	2,49%	
La Rioja	0,90%	0,91%	
Madrid	11,97%	12,28%	
Melilla	0,15%	0,11%	
Murcia	2,93%	3,11%	
Navarra	1,98%	1,36%	
País Vasco	10,87%	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	368	977.166,37	76.162,74	95.725,06	1.149.054,17	4,07	32.231.391,40	33.380.445,57	31,58	
De > 1 a ≤ 2 Meses	111	555.177,74	48.052,06	947,02	604.176,82	2,14	14.953.979,57	15.558.156,39	14,72	
De > 2 a ≤ 3 Meses	43	280.113,64	18.601,46	165,61	298.880,71	1,06	4.181.037,36	4.479.918,07	4,24	
De > 3 a ≤ 6 Meses	50	424.500,11	46.474,54	10.476,58	481.451,23	1,70	4.525.823,87	5.007.275,10	4,74	
De > 6 a < 12 Meses	51	1.099.520,05	57.219,46	26.126,43	1.182.865,94	4,19	2.522.227,99	3.705.093,93	3,51	
De ≥ 12 a < 18 Meses	84	2.430.697,44	209.421,09	66.669,17	2.706.787,70	9,58	4.955.945,36	7.662.733,06	7,25	
De ≥ 18 a < 24 Meses	107	5.164.778,32	367.919,55	93.945,57	5.626.643,44	19,91	3.878.336,18	9.504.979,62	8,99	
De ≥ 2 Años	242	14.156.297,27	1.744.146,36	306.791,11	16.207.234,74	57,36	10.192.401,31	26.399.636,05	24,98	
Subtotal	1.056	25.088.250,94	2.567.997,26	600.846,55	28.257.094,75	100,00	77.441.143,04	105.698.237,79	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	1.056	25.088.250,94	2.567.997,26	600.846,55	28.257.094,75		77.441.143,04	105.698.237,79		