

Informe resumen

Fecha: 31/12/2010  
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 de 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

Permiso 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	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)												
Serie	Amortización	Vida media	Años	% TACP Mensual							1,25	1,44
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25		
				% TACP Anual equivalente							14,00	16,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,47	1,44	1,33	1,30	1,27	1,17	1,15	1,12	
	Amort. final	Años	Fecha	04/06/2012	23/05/2012	12/04/2012	02/04/2012	23/03/2012	14/02/2012	06/02/2012	29/01/2012	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,78	1,69	1,61	1,54	1,47	1,41	1,36	1,30	
	Amort. final	Años	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	1,47	1,44	1,33	1,30	1,27	1,17	1,15	1,12	
	Amort. final	Años	Fecha	04/06/2012	23/05/2012	12/04/2012	02/04/2012	23/03/2012	14/02/2012	06/02/2012	29/01/2012	
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	Años	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 C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,91	4,68	4,47	4,26	4,08	3,91	3,73	3,57	
	Amort. final	Años	Fecha	10/11/2015	19/08/2015	02/06/2015	19/03/2015	12/01/2015	10/11/2014	07/09/2014	11/07/2014	

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	% MC	A la emisión	% MC	
Clase A	75,34%	296.101.192,15	24,65%	94,90%	1.803.100.000,00
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%	2,10%	39.900.000,00
Serie C	14,50%	57.000.000,00	0,00%	3,00%	57.000.000,00
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	7.922.658,89	0,939%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	8.092.613,26		
Ints. cobrados ptes de ingreso	478.309,77		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	4,026%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	0,00
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	0,00
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	0,00

Informe resumen

Fecha: 31/12/2010  
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

Permuda Intereses  
BBVA

Depositarío 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 Suscriptoría Serie A2  
BEI

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	4.326	12.521	
Principal			
Pendiente vencimiento	386.607.379,56	1.900.021.591,89	
Medio	89.368,33	151.746,79	
Mínimo	62,87	599,19	
Máximo	6.148.021,06	7.800.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,22%	3,96%	
Mínimo	1,00%	0,25%	
Máximo	7,50%	8,50%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	67	79	
Mínimo	04/01/2011	09/09/2007	
Máximo	31/12/2035	31/12/2035	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,11%	1,45%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,23%	0,43%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	18,71%	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	32,47%	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	0,21%	0,25%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,04%	0,23%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	24,60%	20,43%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	14,17%	9,51%	
M. Hipotecario Bancos	0,67%	0,54%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,25%	0,29%	
Interés Fijo	6,35%	9,36%	

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	22,08%	27,58%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	26,46%	23,52%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	21,05%	17,93%
(F) - Construcción	10,45%	9,05%
(H) - Hostelería	6,27%	6,19%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,61%	4,13%
(I) - Transporte; almacenamiento y comunicaciones	2,84%	4,00%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	3,72%	2,99%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	0,90%	1,30%
(C) - Industrias extractivas	1,00%	1,22%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,73%	1,01%
(B) - Pesca	0,72%	0,84%
(M) - Educación	0,15%	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	0,71%	0,83%	0,59%	0,64%	0,62%
Tasa anual equivalente	8,23%	9,54%	6,81%	7,38%	7,15%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,24%	13,97%
Aragón	2,45%	2,77%
Asturias	1,51%	1,87%
Canarias	5,50%	7,03%
Cantabria	2,02%	1,18%
Castilla y León	5,76%	5,56%
Castilla-La Mancha	3,71%	3,56%
Cataluña	12,07%	13,14%
Ceuta	0,11%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,83%	16,61%
Extremadura	1,77%	1,45%
Galicia	2,76%	3,71%
Islas Baleares	1,60%	2,49%
La Rioja	0,91%	0,91%
Madrid	12,49%	12,28%
Melilla	0,16%	0,11%
Murcia	3,04%	3,11%
Navarra	1,44%	1,36%
País Vasco	10,64%	8,74%

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	369	2.418.292,36	121.351,60	98.018,03	2.637.661,99	9,27	37.945.435,77	40.583.097,76	38,79
De > 1 a ≤ 2 Meses	98	455.617,97	32.125,69	203,45	487.947,11	1,71	7.224.688,56	7.712.635,67	7,37
De > 2 a ≤ 3 Meses	54	448.038,48	41.747,84	254,05	490.040,37	1,72	8.308.944,17	8.798.984,54	8,41
De > 3 a ≤ 6 Meses	37	445.619,95	54.715,46	6.858,93	507.194,34	1,78	4.130.299,84	4.637.494,18	4,43
De > 6 a < 12 Meses	41	487.121,56	36.927,66	15.333,21	539.382,43	1,90	1.766.140,29	2.305.522,72	2,20
De ≥ 12 a < 18 Meses	77	2.637.299,03	172.459,08	71.187,50	2.880.945,61	10,12	4.167.062,15	7.048.007,76	6,74
De ≥ 18 a < 24 Meses	104	5.160.451,44	339.193,14	114.114,66	5.613.759,24	19,73	4.359.119,25	9.972.878,49	9,53
De ≥ 2 Años	269	13.425.933,40	1.532.947,84	343.563,78	15.302.445,02	53,77	8.250.324,61	23.552.769,63	22,51
Subtotal	1.049	25.478.374,19	2.331.468,31	649.533,61	28.459.376,11	100,00	76.152.014,64	104.611.390,75	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	1.049	25.478.374,19	2.331.468,31	649.533,61	28.459.376,11		76.152.014,64	104.611.390,75	

Información adicional