

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
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
Iix Corporate & Investment Bank
Lehman Brothers

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
IAAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositorio Activo
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

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 Aaa	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	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/06/2011 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A Aaa Aaa	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 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	1,3730% 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)													
Serie	Amortización	Vida media	Años	% TACP									
				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 A1	Con amortización opcional *	Años	1,38	1,35	1,24	1,21	1,19	1,17	1,17	1,17	1,17	1,17	1,17
		Fecha	01/08/2012	21/07/2012	08/06/2012	30/05/2012	22/05/2012	13/05/2012	03/04/2012	28/03/2012	28/03/2012	28/03/2012	28/03/2012
	Amort. final	Años	2,00	2,00	1,76	1,76	1,76	1,76	1,76	1,76	1,76	1,76	1,76
		Fecha	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	1,72	1,64	1,56	1,49	1,43	1,37	1,31	1,26	1,22	1,18	1,14
		Fecha	02/12/2012	02/11/2012	05/10/2012	09/09/2012	17/08/2012	26/07/2012	06/07/2012	17/06/2012	17/06/2012	17/06/2012	17/06/2012
	Amort. final	Años	4,00	3,76	3,51	3,51	3,25	3,25	3,25	3,00	3,00	2,76	2,76
		Fecha	15/03/2015	15/12/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/03/2014	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Años	1,38	1,35	1,24	1,21	1,19	1,17	1,17	1,17	1,17	1,17	1,17
		Fecha	01/08/2012	21/07/2012	08/06/2012	30/05/2012	22/05/2012	13/05/2012	03/04/2012	28/03/2012	28/03/2012	28/03/2012	28/03/2012
	Amort. final	Años	2,00	2,00	1,76	1,76	1,76	1,76	1,76	1,76	1,76	1,76	1,76
		Fecha	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012
Serie B	Con amortización opcional *	Años	2,00	2,00	1,76	1,76	1,76	1,76	1,76	1,76	1,76	1,76	1,76
		Fecha	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012
	Amort. final	Años	2,00	2,00	1,76	1,76	1,76	1,76	1,76	1,76	1,76	1,76	1,76
		Fecha	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012
Serie C	Con amortización opcional *	Años	4,61	4,39	4,19	4,00	3,83	3,67	3,51	3,37	3,22	3,07	2,92
		Fecha	21/10/2015	03/08/2015	23/05/2015	13/03/2015	11/01/2015	13/11/2014	14/09/2014	25/07/2014	25/07/2014	25/07/2014	25/07/2014
	Amort. final	Años	5,26	5,01	4,76	4,51	4,51	4,25	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00
		Fecha	15/06/2016	15/03/2016	15/12/2015	15/12/2015	15/09/2015	15/09/2015	15/06/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	7,72	7,37	7,05	6,74	6,46	6,19	5,94	5,71	5,48	5,25	5,02
		Fecha	01/12/2018	26/07/2018	30/03/2018	09/12/2017	26/08/2017	21/05/2017	20/02/2017	26/11/2016	26/11/2016	26/11/2016	26/11/2016
	Amort. final	Años	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52
		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	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	72,08%	250.167.627,88	27,92%	94,90%	1.803.100.000,00	6,85%
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%	2,10%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	16,42%	57.000.000,00	0,00%	3,00%	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	6.752.705,40	1,088%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	6.302.146,68		
Ints. cobrados pes de ingreso	428.239,48		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	4,173%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
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	3.344	12.521
Principal		
Pendiente vencimiento	343.719.169,09	1.900.021.591,89
Medio	102.786,83	151.746,79
Mínimo	31,58	599,19
Máximo	6.063.024,13	7.800.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,27%	3,96%
Mínimo	1,00%	0,25%
Máximo	7,50%	8,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	67	79
Mínimo	01/04/2011	09/09/2007
Máximo	31/12/2035	31/12/2035
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,21%	1,45%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,24%	0,43%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	18,85%	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	30,59%	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	26,01%	20,43%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	15,03%	9,51%
M. Hipotecario Bancos	0,70%	0,54%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,27%	0,29%
Interés Fijo	5,64%	9,36%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,23%	0,30%	0,59%	0,58%	0,60%
Tasa anual equivalente	2,71%	3,59%	6,90%	6,73%	7,00%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	21,52%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,33%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	17,43%	14,43%
(F) - Construcción	15,69%	10,88%
(I) - Hostelería	6,25%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,23%	3,76%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,13%	3,66%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,60%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,82%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,42%	2,71%
(S) - Otros servicios	1,84%	1,38%
(B) - Industrias extractivas	0,98%	1,37%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,81%	1,23%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,35%	0,96%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,81%	0,94%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,29%	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	17,00%	13,97%
Aragón	2,41%	2,77%
Asturias	1,37%	1,87%
Canarias	5,55%	7,03%
Cantabria	1,89%	1,18%
Castilla y León	5,65%	5,56%
Castilla-La Mancha	3,70%	3,56%
Cataluña	11,36%	13,14%
Ceuta	0,11%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,44%	16,61%
Extremadura	1,81%	1,45%
Galicia	2,65%	3,71%
Islas Baleares	1,57%	2,49%
La Rioja	0,94%	0,91%
Madrid	13,05%	12,28%
Melilla	0,17%	0,11%
Murcia	3,06%	3,11%
Navarra	1,39%	1,36%
País Vasco	10,90%	8,74%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	%
		Principal	Intereses	Otros	Total					
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	363	1.012.556,73	74.549,94	105.218,74	1.192.325,41	4,15	31.176.318,73	32.368.644,14	33,83	
De > 1 a ≤ 2 Meses	84	404.223,61	38.043,57	0,00	442.267,18	1,54	6.837.023,38	7.279.290,56	7,61	
De > 2 a ≤ 3 Meses	36	277.971,62	16.018,78	138,93	294.129,33	1,02	2.167.530,23	2.461.659,56	2,57	
De > 3 a ≤ 6 Meses	49	660.356,33	71.307,36	6.858,53	738.522,22	2,57	7.791.933,70	8.530.455,92	8,91	
De > 6 a < 12 Meses	49	824.430,59	94.854,61	28.621,23	947.906,43	3,30	4.209.535,91	5.157.442,34	5,39	
De ≥ 12 a < 18 Meses	61	2.069.784,70	109.929,70	47.270,20	2.226.984,60	7,75	2.376.392,37	4.603.376,97	4,81	
De ≥ 18 a < 24 Meses	81	3.011.978,15	277.728,82	82.903,43	3.372.610,40	11,74	4.320.902,78	7.693.513,18	8,04	
De ≥ 24 a < 36 Meses	319	17.444.648,74	1.668.544,11	409.791,04	19.522.983,89	67,94	8.076.880,04	27.599.863,93	28,84	
Subtotal	1.042	25.705.950,47	2.350.976,89	680.802,10	28.737.729,46	100,00	66.956.517,14	95.694.246,60	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	1.042	25.705.950,47	2.350.976,89	680.802,10	28.737.729,46		66.956.517,14	95.694.246,60		