

Informe resumen

Fecha: 30/04/2010
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)

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	16.534,52 145.388.034,36 16,53%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	0,7820% 19/05/2010 31,965820 Bruto 25,892314 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	0,9020% 19/05/2010 142,545096 Bruto 115,461528 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA Aa	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	1,2420% 19/05/2010 196,276063 Bruto 158,983611 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	B- Ba1 BBB	BBB+ Baa3 BBB
Total		190.581.708,48 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	Años Fecha	% TACP Mensual						% TACP Anual equivalente	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,86	0,85	0,85	0,84	0,83	0,66	0,66	0,65
			Fecha	29/03/2011	26/03/2011	23/03/2011	20/03/2011	17/03/2011	15/01/2011	13/01/2011	12/01/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,83	1,73	1,64	1,56	1,49	1,42	1,38	1,30
			Fecha	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/02/2011
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,76	0,76	0,76
			Fecha	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/02/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,93	4,69	4,46	4,25	4,06	3,89	3,71	3,54
			Fecha	22/04/2015	24/01/2015	03/11/2014	18/08/2014	09/06/2014	06/04/2014	01/02/2014	02/12/2013
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,76	0,76	0,76
			Fecha	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/02/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,79	7,47	7,17	6,89	6,61	6,35	6,10	5,87
			Fecha	27/02/2018	05/11/2017	19/07/2017	05/04/2017	26/12/2016	21/09/2016	23/06/2016	30/03/2016
		Amort. final	Años	24,27	24,27	24,27	24,27	24,27	24,27	24,27	24,27
			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			
			% MC		% MC	
Clase A	76,29%	145.388.034,36	28,34%	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%
Serie A1	0,00%	0,00		24,00%	300.000.000,00	
Serie A2	76,29%	145.388.034,36		70,34%	879.300.000,00	
Serie B	9,68%	18.409.870,08	18,68%	2,30%	28.800.000,00	5,25%
Serie C	14,05%	26.783.804,04	4,63%	3,35%	41.900.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		190.581.708,48			1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,63%	8.827.658,71		1,90%	23.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	25.466.006,30	0,570%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	3.173.449,14		
Ints. cobrados ptes de ingreso	214.522,89		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		15.181.750,25	2,661%
Crédito Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/04/2010
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

Permuda 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	903	6.021
Principal		
Pendiente vencimiento	173.963.209,31	1.250.024.793,40
Medio	192.650,29	207.610,83
Mínimo	166,92	4.686,57
Máximo	3.275.620,70	4.849.708,61
Interés nominal		
Medio ponderado	2,04%	2,98%
Mínimo	0,81%	2,00%
Máximo	7,00%	11,07%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	69	69
Mínimo	08/05/2010	01/01/2007
Máximo	31/10/2034	31/12/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,64%	3,74%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	2,96%	1,27%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	28,36%	28,28%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	1,12%	0,32%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	38,22%	45,08%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,73%	0,42%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,08%	0,15%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	18,03%	11,77%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,62%	0,95%
M. Hipotecario Bancos	0,09%	0,15%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%
Interés Fijo	5,13%	7,85%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	24,19%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	30,78%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	19,99%	17,48%
(F) - Construcción	7,63%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,32%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,27%	3,93%
(H) - Hostelería	4,73%	3,85%
(C) - Industrias extractivas	0,71%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,73%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,89%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,59%	1,15%
(B) - Pesca	1,15%	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	0,36%	0,37%	0,37%	0,45%	0,52%
Tasa anual equivalente	4,28%	4,35%	4,33%	5,27%	6,09%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,30%	13,17%
Aragón	3,23%	3,10%
Asturias	2,24%	2,33%
Canarias	4,33%	3,79%
Cantabria	0,73%	0,73%
Castilla y León	1,81%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,51%	3,18%
Cataluña	26,32%	20,77%
Comunidad Valenciana	10,97%	13,45%
Extremadura	0,04%	0,97%
Galicia	0,90%	3,43%
Islas Baleares	1,83%	1,55%
La Rioja	0,54%	0,94%
Madrid	13,74%	13,21%
Mejilla	0,03%	0,11%
Murcia	2,67%	2,35%
Navarra	2,28%	1,81%
País Vasco	9,53%	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	107	528.696,29	21.681,09	9.127,10	559.504,48	5,93	12.132.457,68	12.691.962,16	33,17	
De > 1 a ≤ 2 Meses	30	266.136,28	15.937,19	0,00	282.073,47	2,99	3.941.038,53	4.223.112,00	11,04	
De > 2 a ≤ 3 Meses	16	172.030,68	10.989,07	0,00	183.019,75	1,94	1.893.143,26	2.076.163,01	5,43	
De > 3 a ≤ 6 Meses	16	393.341,98	19.760,85	2.071,27	420.174,10	4,45	3.300.376,56	3.720.550,66	9,72	
De > 6 a < 12 Meses	37	731.217,08	33.509,07	9.823,61	774.549,76	8,21	2.013.539,46	2.788.089,22	7,29	
De ≥ 12 a < 18 Meses	35	1.073.686,78	62.063,39	14.320,86	1.150.071,03	12,19	792.327,42	1.942.398,45	5,08	
De ≥ 18 a < 24 Meses	23	1.981.585,15	354.394,04	12.433,25	2.348.412,44	24,90	3.607.693,34	5.956.105,78	15,57	
De ≥ 2 Años	74	3.333.548,24	314.329,57	66.805,05	3.714.682,86	39,38	1.150.204,72	4.864.887,58	12,71	
Subtotal	338	8.485.242,48	832.664,27	114.581,14	9.432.487,89	100,00	28.830.780,97	38.263.268,86	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	338	8.485.242,48	832.664,27	114.581,14	9.432.487,89		28.830.780,97	38.263.268,86		