

Informe resumen

Fecha: 30/11/2009
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
Ernst&Young

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 margen 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	28.317,54 417.060.729,12	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8930% 15/12/2009 63,921340 Bruto 52,415499 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/12/2009 "Pass-Through"	A Aaa Aaa	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	57.674,66 115.349.320,00	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,7580% 15/12/2009 110,507853 Bruto 90,616439 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/12/2009 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A Aaa AAA	AAA Aaa AAA	
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	57.674,63 75.150.042,89	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,7830% 15/12/2009 114,152511 Bruto 93,605059 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA	
Serie B ES0370459036	26/10/2006 399	100.000,00 39.900.000,00	100.000,00 39.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9730% 15/12/2009 245,952778 Bruto 201,681278 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	100.000,00 57.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,050% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8230% 15/12/2009 208,036111 Bruto 170,589611 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		704.460.092,01	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							
				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 amortización opcional *	Vida media	Años	1,90	1,80	1,74	1,65	1,56	1,51	1,43	1,39
	Amort. final	Fecha	26/10/2011	17/09/2011	27/08/2011	24/07/2011	20/06/2011	06/05/2011	05/04/2011	21/04/2011	21/04/2011
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,55	3,29	3,29	3,05	2,80	2,80	2,54	2,54	2,54
	Amort. final	Fecha	17/06/2013	15/03/2013	15/03/2013	17/12/2012	17/09/2012	17/09/2012	15/06/2012	15/06/2012	15/06/2012
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,07	1,96	1,87	1,78	1,70	1,62	1,55	1,49
	Amort. final	Fecha	25/12/2011	17/11/2011	10/12/2011	09/10/2011	08/11/2011	15/07/2011	20/06/2011	28/05/2011	28/05/2011
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,54	5,29	5,04	4,79	4,54	4,29	4,04	3,79	3,79
	Amort. final	Fecha	15/06/2015	15/03/2015	15/12/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/03/2014	15/12/2013	15/09/2013	15/09/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,54	3,29	3,29	3,04	2,79	2,79	2,54	2,54
	Amort. final	Fecha	15/06/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/06/2012	15/06/2012	15/06/2012
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,15	5,85	5,57	5,31	5,07	4,83	4,60	4,39	4,39
	Amort. final	Fecha	21/01/2016	10/06/2015	26/06/2015	22/03/2015	23/12/2014	26/09/2014	07/05/2014	18/04/2014	18/04/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,54	3,29	3,29	3,04	2,79	2,79	2,54	2,54
	Amort. final	Fecha	15/09/2016	15/06/2016	15/03/2016	15/12/2015	15/09/2015	15/06/2015	15/03/2015	15/12/2014	15/12/2014
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,12	8,62	8,28	7,95	7,62	7,30	6,98	6,66	6,66
	Amort. final	Fecha	01/09/2019	07/12/2018	03/09/2018	11/09/2017	07/12/2017	16/03/2017	20/11/2016	28/07/2016	28/07/2016
				6,80	6,55	6,29	6,04	5,79	5,54	5,29	5,04
				15/09/2016	15/06/2016	15/03/2016	15/12/2015	15/09/2015	15/06/2015	15/03/2015	15/12/2014

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	86,24%	607.560.092,01	14,87%	94,90%	1.803.100.000,00	6,65%
Serie A1	59,20%	417.060.729,12		77,52%	1.472.800.000,00	
Serie A2	16,37%	115.349.320,00		10,53%	200.000.000,00	
Serie A3 (G)	10,67%	75.150.042,89		6,86%	130.300.000,00	
Serie B	5,66%	39.900.000,00	9,21%	2,10%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	8,09%	57.000.000,00	1,12%	3,00%	57.000.000,00	1,55%
Emisión de Bonos		704.460.092,01			1.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,12%	7.911.908,02		1,55%	29.450.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A3 (G)		75.150.042,89			130.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	68.888.566,45	0,682%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.289.995,52		
Ints. cobrados ptes de ingreso	837.119,89		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		29.450.000,00	3,773%
Préstamo Gastos Iniciales		129.176,75	2,773%

Informe resumen

Fecha: 30/11/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/10/2006

NIF
V84859644
Sociedad Gestora
Europea de Titulación, 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

Permuto Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Ernst&Young

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	6.293	12.521	
Principal			
Pendiente vencimiento	647.993.246,86	1.900.021.591,89	
Medio	102.970,48	151.746,79	
Mínimo	0,31	599,19	
Máximo	6.519.402,27	7.800.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,38%	3,96%	
Mínimo	0,25%	0,25%	
Máximo	8,25%	8,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	66	79	
Mínimo	01/12/2009	09/09/2007	
Máximo	31/12/2035	31/12/2035	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,03%	1,45%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,51%	0,43%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	18,74%	19,27%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,01%	0,07%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	36,50%	38,00%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,05%	0,08%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,07%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,22%	0,25%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,22%	0,23%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	21,54%	20,43%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	11,49%	9,51%	
M. Hipotecario Bancos	0,53%	0,54%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,20%	0,29%	
Interés Fijo	7,86%	9,36%	

Concentración sectorial (CNAE)			
	Actual	A la constitución	
(D) - Industria manufacturera	25,31%	27,58%	
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	24,77%	23,52%	
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	20,16%	17,93%	
(F) - Construcción	9,17%	9,05%	
(H) - Hostelería	6,39%	6,19%	
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,68%	4,13%	
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,62%	4,00%	
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	3,50%	2,99%	
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,04%	1,30%	
(C) - Industrias extractivas	1,05%	1,22%	
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,31%	1,01%	
(B) - Pesca	0,75%	0,84%	
(M) - Educación	0,17%	0,20%	
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,07%	0,04%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,75%	0,71%	0,71%	0,72%	0,60%
Tasa anual equivalente	8,64%	8,18%	8,23%	8,27%	7,00%

Distribución geográfica			
	Actual	A la constitución	
Andalucía	14,51%	13,97%	
Aragón	2,89%	2,77%	
Asturias	1,78%	1,87%	
Canarias	5,92%	7,03%	
Cantabria	1,67%	1,18%	
Castilla y León	5,64%	5,56%	
Castilla-La Mancha	3,55%	3,56%	
Cataluña	13,44%	13,14%	
Ceuta	0,12%	0,15%	
Comunidad Valenciana	15,95%	16,61%	
Extremadura	1,56%	1,45%	
Galicia	3,17%	3,71%	
Islas Baleares	2,25%	2,49%	
La Rioja	0,94%	0,91%	
Madrid	11,14%	12,28%	
Melilla	0,13%	0,11%	
Murcia	3,22%	3,11%	
Navarra	1,68%	1,36%	
País Vasco	10,43%	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	410	1.409.176,31	111.649,66	38.745,28	1.559.571,25	7,14	38.037.256,47	39.596.827,72	33,94	
De > 1 a ≤ 2 Meses	138	649.741,93	67.041,46	0,00	716.783,39	3,28	16.412.150,99	17.128.934,38	14,68	
De > 2 a ≤ 3 Meses	69	391.940,76	22.303,01	342,74	414.586,51	1,90	3.576.377,85	3.990.964,36	3,42	
De > 3 a ≤ 6 Meses	63	624.470,84	60.337,15	6.322,84	691.130,83	3,17	4.812.748,73	5.503.879,56	4,72	
De > 6 a ≤ 12 Meses	120	3.383.581,56	326.169,97	37.055,76	3.746.807,29	17,16	9.497.310,29	13.244.117,58	11,35	
De ≥ 12 a < 18 Meses	128	5.387.729,01	861.807,55	152.640,70	6.402.177,26	29,33	12.533.659,30	18.935.836,56	16,23	
De ≥ 18 a < 24 Meses	87	5.081.392,92	852.580,66	83.779,50	6.017.753,08	27,57	8.287.154,56	14.304.907,64	12,26	
De ≥ 2 Años	81	1.888.291,49	333.035,08	60.577,80	2.281.904,37	10,45	1.684.683,41	3.966.587,78	3,40	
Subtotal	1.096	18.816.324,82	2.634.924,54	379.464,62	21.830.713,98	100,00	94.841.341,60	116.672.055,58	100,00	
Dudosos (subjetivos)										
	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	1.096	18.816.324,82	2.634.924,54	379.464,62	21.830.713,98		94.841.341,60	116.672.055,58		