

Informe resumen

Fecha: 31/12/2009
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 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
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 Fitch / Moody's / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0370459002	26/10/2006 14.728	24.888,64 366.559.889,92 24,89%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8340% 15/03/2010 51,892814 Bruto 42,552107 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/03/2010 "Pass-Through"	A Aaa Aaa	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	50.690,95 101.381.900,00 50,69%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,6990% 15/03/2010 88,582435 Bruto 72,637597 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/03/2010 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	50.690,95 66.050.307,85 50,69%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,7240% 15/03/2010 91,750620 Bruto 75,235508 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 39.900.000,00 100,00%	100.000,00 39.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9140% 15/03/2010 228,500000 Bruto 187,370000 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	0,7640% 15/03/2010 191,000000 Bruto 156,620000 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		630.892.097,77	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	1,80	1,69	1,64	1,54	1,45	1,41	1,33	1,29	
		Amort. final	Años	17/10/2011	09/09/2011	20/08/2011	17/07/2011	14/06/2011	30/05/2011	29/04/2011	16/04/2011	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,96	1,85	1,76	1,67	1,59	1,52	1,45	1,39	
		Amort. final	Años	14/12/2011	11/06/2011	10/03/2011	09/01/2011	08/03/2011	07/07/2011	13/06/2011	21/05/2011	
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,80	1,69	1,64	1,54	1,45	1,41	1,33	1,29	
		Amort. final	Años	17/10/2011	09/09/2011	20/08/2011	17/07/2011	14/06/2011	30/05/2011	29/04/2011	16/04/2011	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,96	1,85	1,76	1,67	1,59	1,52	1,45	1,39	
		Amort. final	Años	14/12/2011	11/06/2011	10/03/2011	09/01/2011	08/03/2011	07/07/2011	13/06/2011	21/05/2011	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,46	3,21	3,21	2,96	2,71	2,71	2,46	2,46	
		Amort. final	Años	15/06/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/06/2012	15/06/2012	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,01	5,72	5,44	5,19	4,94	4,70	4,48	4,26	
		Amort. final	Años	01/01/2016	17/09/2015	06/09/2015	03/08/2015	12/08/2014	13/09/2014	22/06/2014	04/05/2014	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,46	3,21	3,21	2,96	2,71	2,71	2,46	2,46	
		Amort. final	Años	15/06/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/06/2012	15/06/2012	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,90	8,50	8,15	7,78	7,49	7,15	6,84	6,56	
		Amort. final	Años	24/11/2018	29/06/2018	21/02/2018	10/09/2017	26/06/2017	22/02/2017	11/01/2016	21/07/2016	

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	84,64%	533.992.097,77	15,81%	94,90%	1.803.100.000,00	6,65%
Serie A1	58,10%	366.559.889,92		77,52%	1.472.800.000,00	
Serie A2	16,07%	101.381.900,00		10,53%	200.000.000,00	
Serie A3 (G)	10,47%	66.050.307,85		6,86%	130.300.000,00	
Serie B	6,32%	39.900.000,00	9,49%	2,10%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	9,03%	57.000.000,00	0,46%	3,00%	57.000.000,00	1,55%
Emisión de Bonos		630.892.097,77			1.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,46%	2.932.146,93		1,55%	29.450.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A3 (G)		66.050.307,85			130.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	15.660.550,82	0,624%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.087.971,25		
Ints. cobrados ptes de ingreso	719.340,27		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado	29.450.000,00	3,712%	
Préstamo Gastos Iniciales	0,00		

Informe resumen

Fecha: 31/12/2009
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 titulados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	6.167	12.521	
Principal			
Pendiente vencimiento	622.175.860,00	1.900.021.591,89	
Medio	100.887,93	151.746,79	
Mínimo	0,28	599,19	
Máximo	6.491.094,95	7.800.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,25%	3,96%	
Mínimo	0,25%	0,25%	
Máximo	8,00%	8,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	66	79	
Mínimo	01/01/2010	09/09/2007	
Máximo	31/12/2035	31/12/2035	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,06%	1,45%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,52%	0,43%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	18,75%	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	36,38%	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	0,17%	0,23%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	21,49%	20,43%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	11,70%	9,51%	
M. Hipotecario Bancos	0,53%	0,54%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,20%	0,29%	
Interés Fijo	7,79%	9,36%	

Concentración sectorial (CNAE)			
	Actual	A la constitución	
(D) - Industria manufacturera	24,68%	27,58%	
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	24,97%	23,52%	
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	20,34%	17,93%	
(F) - Construcción	9,28%	9,05%	
(H) - Hostelería	6,43%	6,19%	
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,70%	4,13%	
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,66%	4,00%	
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	3,53%	2,99%	
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,01%	1,30%	
(C) - Industrias extractivas	1,04%	1,22%	
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,35%	1,01%	
(B) - Pesca	0,76%	0,84%	
(M) - Educación	0,17%	0,20%	
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,08%	0,04%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,79%	0,82%	0,75%	0,76%	0,61%
Tasa anual equivalente	9,07%	9,42%	8,68%	8,70%	7,08%

Distribución geográfica			
	Actual	A la constitución	
Andalucía	14,72%	13,97%	
Aragón	2,90%	2,77%	
Asturias	1,79%	1,87%	
Canarias	5,96%	7,03%	
Cantabria	1,69%	1,18%	
Castilla y León	5,68%	5,56%	
Castilla-La Mancha	3,57%	3,56%	
Cataluña	13,37%	13,14%	
Ceuta	0,12%	0,15%	
Comunidad Valenciana	15,95%	16,61%	
Extremadura	1,59%	1,45%	
Galicia	3,09%	3,71%	
Islas Baleares	1,92%	2,49%	
La Rioja	0,93%	0,91%	
Madrid	11,31%	12,28%	
Melilla	0,14%	0,11%	
Murcia	3,25%	3,11%	
Navarra	1,69%	1,36%	
País Vasco	10,33%	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	548	1.669.488,60	227.228,61	58.877,50	1.955.594,71	8,35	64.893.036,71	66.848.631,42	46,21	
De > 1 a ≤ 2 Meses	131	776.401,09	61.038,16	0,00	837.439,25	3,57	16.687.602,25	17.525.041,50	12,11	
De > 2 a ≤ 3 Meses	63	333.755,51	27.188,47	335,28	361.279,26	1,54	4.230.532,75	4.591.812,01	3,17	
De > 3 a ≤ 6 Meses	60	490.186,42	40.017,35	11.430,81	541.634,58	2,31	2.715.606,16	3.257.240,74	2,25	
De > 6 a ≤ 12 Meses	120	3.316.329,81	267.981,92	40.035,82	3.624.347,55	15,47	9.315.929,64	12.940.277,19	8,94	
De ≥ 12 a < 18 Meses	120	4.392.245,23	825.770,82	109.336,41	5.327.352,46	22,74	12.998.099,45	18.325.451,91	12,67	
De ≥ 18 a < 24 Meses	96	7.088.079,74	1.035.145,09	126.202,30	8.249.427,13	35,21	8.725.872,39	16.975.299,52	11,73	
De ≥ 2 Años	94	2.116.229,77	348.843,30	70.038,22	2.535.111,29	10,82	1.678.135,44	4.213.246,73	2,91	
Subtotal	1.232	20.182.716,17	2.833.213,72	416.256,34	23.432.186,23	100,00	121.244.814,79	144.677.001,02	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	1.232	20.182.716,17	2.833.213,72	416.256,34	23.432.186,23		121.244.814,79	144.677.001,02		