

Informe resumen

Fecha: 28/02/2010
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

Permuto Intereses
BBVA

Depositario Activo
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	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 42,033179 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 71,751772 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 74,318002 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 185,085000 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 154,710000 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	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% 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 *	Años Fecha	1,79 29/12/2011	1,69 20/11/2011	1,63 11/01/2011	1,54 27/09/2011	1,45 24/08/2011	1,41 08/10/2011	1,37 27/07/2011	1,29 27/06/2011
	Amort. final	Años Fecha	3,26 17/06/2013	3,00 15/03/2013	3,00 15/03/2013	2,76 17/12/2012	2,51 17/09/2012	2,51 17/09/2012	2,51 17/09/2012	2,25 15/06/2012
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Años Fecha	1,97 03/01/2012	1,86 24/01/2012	1,77 21/12/2011	1,69 20/11/2011	1,61 22/10/2011	1,53 26/09/2011	1,47 09/02/2011	1,41 08/10/2011
	Amort. final	Años Fecha	5,25 15/06/2015	5,00 15/03/2015	4,76 15/12/2014	4,51 15/09/2014	4,25 15/06/2014	4,00 15/03/2014	3,76 15/12/2013	3,51 15/09/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Años Fecha	3,25 15/06/2013	3,00 15/03/2013	3,00 15/03/2013	2,76 15/12/2012	2,51 15/09/2012	2,51 15/09/2012	2,51 15/09/2012	2,25 15/06/2012
	Amort. final	Años Fecha	3,26 17/06/2013	3,00 15/03/2013	3,00 15/03/2013	2,76 17/12/2012	2,51 17/09/2012	2,51 17/09/2012	2,51 17/09/2012	2,25 15/06/2012
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	5,77 20/12/2015	5,49 09/10/2015	5,23 06/07/2015	4,99 03/10/2015	4,76 15/12/2014	4,53 24/09/2014	4,32 07/08/2014	4,12 28/04/2014
	Amort. final	Años Fecha	6,51 15/09/2016	6,26 15/06/2016	5,76 15/12/2015	5,51 15/09/2015	5,51 15/09/2015	5,25 15/06/2015	5,00 15/03/2015	4,76 15/12/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	3,25 15/06/2013	3,00 15/03/2013	3,00 15/03/2013	2,76 15/12/2012	2,51 15/09/2012	2,51 15/09/2012	2,51 15/09/2012	2,25 15/06/2012
	Amort. final	Años Fecha	3,26 17/06/2013	3,00 15/03/2013	3,00 15/03/2013	2,76 17/12/2012	2,51 17/09/2012	2,51 17/09/2012	2,51 17/09/2012	2,25 15/06/2012
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	8,64 30/10/2018	8,29 25/06/2018	7,92 02/12/2018	7,58 10/09/2017	7,30 30/06/2017	6,98 03/05/2017	6,66 11/09/2016	6,35 18/07/2016
	Amort. final	Años Fecha	6,51 15/09/2016	6,26 15/06/2016	5,76 15/12/2015	5,51 15/09/2015	5,51 15/09/2015	5,25 15/06/2015	5,00 15/03/2015	4,76 15/12/2014

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	59.440.071,87	0,624%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.020.652,86		
Ints. cobrados ptes de ingreso	674.878,25		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	3,712%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 28/02/2010
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
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	5.862	12.521	
Principal			
Pendiente vencimiento	581.732.979,32	1.900.021.591,89	
Medio	99.237,97	151.746,79	
Mínimo	0,22	599,19	
Máximo	6.434.322,96	7.800.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,15%	3,96%	
Mínimo	0,25%	0,25%	
Máximo	8,00%	8,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	66	79	
Mínimo	01/03/2010	09/09/2007	
Máximo	31/12/2035	31/12/2035	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,09%	1,45%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,53%	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	35,99%	38,00%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,04%	0,08%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,08%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,22%	0,25%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,18%	0,23%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	21,69%	20,43%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	12,04%	9,51%	
M. Hipotecario Bancos	0,55%	0,54%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,21%	0,29%	
Interés Fijo	7,58%	9,36%	

Concentración sectorial (CNAE)			
	Actual	A la constitución	
(D) - Industria manufacturera	24,12%	27,58%	
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	25,26%	23,52%	
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	20,31%	17,93%	
(F) - Construcción	9,48%	9,05%	
(H) - Hostelería	6,52%	6,19%	
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,73%	4,13%	
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,53%	4,00%	
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	3,63%	2,99%	
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	0,99%	1,30%	
(C) - Industrias extractivas	1,03%	1,22%	
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,39%	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	0,60%	0,56%	0,65%	0,72%	0,60%
Tasa anual equivalente	7,02%	6,56%	7,51%	8,33%	6,99%

Distribución geográfica			
	Actual	A la constitución	
Andalucía	15,03%	13,97%	
Aragón	2,90%	2,77%	
Asturias	1,73%	1,87%	
Canarias	5,97%	7,03%	
Cantabria	1,72%	1,18%	
Castilla y León	5,77%	5,56%	
Castilla-La Mancha	3,56%	3,56%	
Cataluña	13,32%	13,14%	
Ceuta	0,12%	0,15%	
Comunidad Valenciana	15,65%	16,61%	
Extremadura	1,61%	1,45%	
Galicia	3,14%	3,71%	
Islas Baleares	1,98%	2,49%	
La Rioja	0,94%	0,91%	
Madrid	11,07%	12,28%	
Melilla	0,14%	0,11%	
Murcia	3,30%	3,11%	
Navarra	1,73%	1,36%	
País Vasco	10,32%	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	472	1.093.516,50	104.764,20	72.890,71	1.271.171,41	5,18	48.784.881,74	50.056.053,15	40,26	
De > 1 a ≤ 2 Meses	149	549.884,98	35.081,18	166,72	585.132,88	2,38	8.351.506,75	8.936.639,63	7,19	
De > 2 a ≤ 3 Meses	62	643.993,12	101.162,79	825,24	745.981,15	3,04	8.663.303,91	9.409.285,06	7,57	
De > 3 a ≤ 6 Meses	71	622.809,12	41.636,94	12.935,30	677.381,36	2,76	3.579.288,35	4.256.669,71	3,42	
De > 6 a ≤ 12 Meses	108	1.692.984,02	179.947,56	42.413,66	1.915.345,24	7,80	7.033.585,64	8.948.930,88	7,20	
De ≥ 12 a < 18 Meses	113	5.402.732,96	563.081,22	80.019,02	6.045.833,20	24,61	8.079.526,69	14.125.359,89	11,36	
De ≥ 18 a < 24 Meses	111	8.395.468,69	1.269.976,33	143.270,30	9.808.715,32	39,93	12.717.132,97	22.525.848,29	18,12	
De ≥ 2 Años	115	2.924.728,17	488.706,57	99.541,55	3.512.976,29	14,30	2.563.095,34	6.076.071,63	4,89	
Subtotal	1.201	21.326.117,56	2.784.356,79	452.062,50	24.562.536,85	100,00	99.772.321,39	124.334.858,24	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	1.201	21.326.117,56	2.784.356,79	452.062,50	24.562.536,85		99.772.321,39	124.334.858,24		