

Informe resumen

Fecha: 31/03/2010
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
IAAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositorio 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 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	21.767,48 320.591.445,44 21,77%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,7700% 15/06/2010 42,833563 Bruto 34,695186 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/06/2010 "Pass-Through"	A Aaa Aaa	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	44.334,04 88.668.080,00 44,33%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,6350% 15/06/2010 71,944295 Bruto 58,274879 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/06/2010 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A Aaa Aaa	AAA Aaa AAA	
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	44.334,05 57.767.267,15 44,33%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,6600% 15/06/2010 74,776764 Bruto 60,569179 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	0,8500% 15/06/2010 217,222220 Bruto 175,949998 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	0,7000% 15/06/2010 178,888890 Bruto 144,900001 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		563.926.792,59	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							1,25	1,44
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	14,00		
				% 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	1,83	1,77	1,68	1,58	1,54	1,45	1,41	1,38	
		Años	Fecha	11/01/2012	22/12/2011	16/11/2011	12/10/2011	27/09/2011	26/08/2011	13/08/2011	31/07/2011	
		Amort. final	Años	Fecha	3,25	3,25	3,00	2,76	2,76	2,51	2,51	2,51
	Sin amortización opcional *	Años	Fecha	2,02	1,92	1,83	1,75	1,67	1,60	1,54	1,48	1,48
		Años	Fecha	22/03/2012	14/02/2012	12/01/2012	13/12/2011	15/11/2011	21/10/2011	27/09/2011	06/09/2011	
		Amort. final	Años	Fecha	5,25	5,00	4,76	4,51	4,25	4,25	4,00	3,76
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Años	Fecha	1,83	1,77	1,68	1,58	1,54	1,45	1,41	1,38	
		Años	Fecha	11/01/2012	22/12/2011	16/11/2011	12/10/2011	27/09/2011	26/08/2011	13/08/2011	31/07/2011	
		Amort. final	Años	Fecha	3,25	3,25	3,00	2,76	2,76	2,51	2,51	2,51
	Sin amortización opcional *	Años	Fecha	2,02	1,92	1,83	1,75	1,67	1,60	1,54	1,48	1,48
		Años	Fecha	22/03/2012	14/02/2012	12/01/2012	13/12/2011	15/11/2011	21/10/2011	27/09/2011	06/09/2011	
		Amort. final	Años	Fecha	5,25	5,00	4,76	4,51	4,25	4,25	4,00	3,76
Serie B	Con amortización opcional *	Años	Fecha	3,25	3,25	3,00	2,76	2,76	2,51	2,51	2,51	
		Años	Fecha	15/06/2013	15/06/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	
		Amort. final	Años	Fecha	3,25	3,25	3,00	2,76	2,76	2,51	2,51	2,51
	Sin amortización opcional *	Años	Fecha	5,86	5,59	5,33	5,09	4,87	4,66	4,45	4,25	4,25
		Años	Fecha	22/01/2016	15/10/2015	13/07/2015	16/04/2015	25/01/2015	09/11/2014	24/08/2014	14/06/2014	
		Amort. final	Años	Fecha	6,51	6,26	6,01	5,76	5,51	5,25	5,00	4,76
Serie C	Con amortización opcional *	Años	Fecha	3,25	3,25	3,00	2,76	2,76	2,51	2,51	2,51	
		Años	Fecha	15/06/2013	15/06/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	
		Amort. final	Años	Fecha	3,25	3,25	3,00	2,76	2,76	2,51	2,51	2,51
	Sin amortización opcional *	Años	Fecha	8,92	8,52	8,14	7,79	7,46	7,16	6,87	6,59	
		Años	Fecha	11/02/2019	17/09/2018	03/05/2018	27/12/2017	29/08/2017	09/05/2017	23/01/2017	15/10/2016	
		Amort. final	Años	Fecha	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC	Actual	% MC	Valor
Clase A	82,82%	17,19%	94,90%	1.803.100.000,00	6,65%	
Serie A1	56,85%		77,52%	1.472.800.000,00		
Serie A2	15,72%		10,53%	200.000.000,00		
Serie A3 (G)	10,24%		6,86%	130.300.000,00		
Serie B	7,08%	10,11%	2,10%	39.900.000,00	4,55%	
Serie C	10,11%	0,00%	3,00%	57.000.000,00	1,55%	
Emisión de Bonos	563.926.792,59			1.900.000.000,00		
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	1,55%	29.450.000,00		
Aval Estado Español						
Serie A3 (G)	57.767.267,15			130.300.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	11.415.963,13	0,557%	
Ppales. cobrados ples de ingreso	9.935.165,68		
Ints. cobrados ples de ingreso	611.880,37		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	3,644%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2010
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

Permuta Intereses
BBVA

Depositorio 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

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	5.599	12.521
Principal		
Pendiente vencimiento	560.081.530,86	1.900.021.591,89
Medio	100.032,42	151.746,79
Mínimo	0,01	599,19
Máximo	6.405.858,10	7.800.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,14%	3,96%
Mínimo	0,25%	0,25%
Máximo	8,00%	8,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	66	79
Mínimo	01/04/2010	09/09/2007
Máximo	31/12/2035	31/12/2035
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,13%	1,45%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,53%	0,43%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	18,83%	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	35,52%	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	0,20%	0,25%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,19%	0,23%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	21,98%	20,43%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	12,21%	9,51%
M. Hipotecario Bancos	0,57%	0,54%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,21%	0,29%
Interés Fijo	7,47%	9,36%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	23,75%	27,58%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	25,62%	23,52%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	20,30%	17,93%
(F) - Construcción	9,56%	9,05%
(H) - Hostelería	6,54%	6,19%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad, servicios personales	2,76%	4,13%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,44%	4,00%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	3,62%	2,99%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	0,96%	1,30%
(C) - Industrias extractivas	1,02%	1,22%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,42%	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	0,81%	0,61%	0,72%	0,64%	0,61%
Tasa anual equivalente	9,31%	7,13%	8,28%	7,47%	7,08%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,04%	13,97%
Aragón	2,91%	2,77%
Asturias	1,76%	1,87%
Canarias	6,00%	7,03%
Cantabria	1,75%	1,18%
Castilla y León	5,74%	5,56%
Castilla-La Mancha	3,56%	3,56%
Cataluña	13,31%	13,14%
Ceuta	0,12%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,70%	16,61%
Extremadura	1,58%	1,45%
Galicia	3,03%	3,71%
Islas Baleares	1,95%	2,49%
La Rioja	0,92%	0,91%
Madrid	11,11%	12,28%
Melilla	0,14%	0,11%
Murcia	3,28%	3,11%
Navarra	1,75%	1,36%
País Vasco	10,36%	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	567	1.626.696,84	148.158,75	101.292,07	1.876.147,66	7,54	56.422.578,47	58.298.726,13	44,57
De > 1 a ≤ 2 Meses	118	479.253,22	40.624,83	304,62	520.182,67	2,09	11.788.700,33	12.308.883,00	9,41
De > 2 a ≤ 3 Meses	77	387.480,44	22.902,13	70,62	410.453,19	1,65	4.033.363,84	4.443.817,03	3,40
De > 3 a ≤ 6 Meses	64	729.557,36	56.163,15	9.908,17	795.628,68	3,20	4.677.570,15	5.473.198,83	4,18
De > 6 a < 12 Meses	90	1.486.956,76	144.966,43	54.686,50	1.686.609,69	6,77	5.231.579,11	6.918.188,80	5,29
De ≥ 12 a < 18 Meses	122	5.354.586,10	458.899,51	82.187,13	5.895.672,74	23,68	7.076.139,83	12.971.812,57	9,92
De ≥ 18 a < 24 Meses	115	5.780.848,15	900.464,42	133.878,90	6.815.191,47	27,37	10.263.783,42	17.078.974,89	13,06
De ≥ 24 a < 36 Meses	128	5.786.161,03	977.232,03	133.179,74	6.896.572,80	27,70	6.414.587,91	13.311.160,71	10,18
Subtotal	1.281	21.631.539,90	2.749.411,25	515.507,75	24.896.458,90	100,00	105.908.303,06	130.804.761,96	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	1.281	21.631.539,90	2.749.411,25	515.507,75	24.896.458,90		105.908.303,06	130.804.761,96	