

Informe resumen

Fecha: 30/06/2010
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

Permuda Intereses
BBVA

Depositarío Activos
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Aval Serie A3(G)
Estado Español

Préstamo Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Constitución
BBVA

Aval Serie C
FEI / EIF

Entidad Suscriptoría 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 Fitch / Moody's / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0370459002	26/10/2006 14.728	18.848,70 277.603.653,60 18,85%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8390% 15/09/2010 40,413707 Bruto 32,735103 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/09/2010 "Pass-Through"	A Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	38.389,31 76.778.620,00 38,39%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,7040% 15/09/2010 69,086634 Bruto 55,943974 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/09/2010 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	38.218,44 49.798.627,32 38,22%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,7290% 15/09/2010 71,200954 Bruto 57,672773 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA+ 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	0,9190% 15/09/2010 234,855556 Bruto 190,233000 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	0,7690% 15/09/2010 196,522222 Bruto 159,183000 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		501.080.900,92	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 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	Años	1,73	1,62	1,58	1,49	1,45	1,36	1,33	1,30
	Fecha	07/03/2012	28/01/2012	13/01/2012	09/12/2011	25/11/2011	23/10/2011	12/10/2011	01/10/2011	
Sin	Amort. final	Años	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25
	Fecha	15/06/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012
Serie A3 (G)	Con	Años	1,73	1,62	1,58	1,49	1,45	1,36	1,33	1,30
	Fecha	07/03/2012	28/01/2012	13/01/2012	09/12/2011	25/11/2011	23/10/2011	12/10/2011	01/10/2011	
Sin	Amort. final	Años	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25
	Fecha	15/06/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012
Serie B	Con	Años	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25
	Fecha	15/06/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012
Sin	Amort. final	Años	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25
	Fecha	15/06/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012
Serie C	Con	Años	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25
	Fecha	15/06/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012
Sin	Amort. final	Años	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25
	Fecha	15/06/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012
Sin	Amort. final	Años	8,55	8,16	7,81	7,47	7,16	6,87	6,59	6,33
	Fecha	29/12/2018	11/08/2018	03/04/2018	02/12/2017	10/08/2017	25/04/2017	14/01/2017	11/10/2016	
Sin	Amort. final	Años	25,27	25,27	25,27	25,27	25,27	25,27	25,27	25,27
	Fecha	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	80,66%	404.180.900,92	19,34%	94,90%	1.803.100.000,00	6,65%
Serie A1	55,40%	277.603.653,60		77,52%	1.472.800.000,00	
Serie A2	15,32%	76.778.620,00		10,53%	200.000.000,00	
Serie A3 (G)	9,94%	49.798.627,32		6,86%	130.300.000,00	
Serie B	7,96%	39.900.000,00	11,38%	2,10%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	11,38%	57.000.000,00	0,00%	3,00%	57.000.000,00	1,55%
Emisión de Bonos		501.080.900,92			1.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		1,55%	29.450.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A3 (G)		49.798.627,32			130.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	9.195.342,78	0,628%	
Ppales. cobrados ples de ingreso	8.385.190,91		
Ints. cobrados ples de ingreso	567.068,59		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	3,719%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/06/2010
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

Depositario Activos
BBVA

Auditores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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	4.985	12.521	
Principal			
Pendiente vencimiento	498.878.987,71	1.900.021.591,89	
Medio	100.076,03	151.746,79	
Mínimo	0,10	599,19	
Máximo	6.320.146,87	7.800.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,09%	3,96%	
Mínimo	0,82%	0,25%	
Máximo	7,50%	8,50%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	65	79	
Mínimo	01/07/2010	09/09/2007	
Máximo	31/12/2035	31/12/2035	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,10%	1,45%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,55%	0,43%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	19,10%	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	34,66%	38,00%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,03%	0,08%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,09%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,21%	0,25%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,21%	0,23%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	22,78%	20,43%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	12,38%	9,51%	
M. Hipotecario Bancos	0,69%	0,54%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,23%	0,29%	
Interés Fijo	7,04%	9,36%	

Concentración sectorial (CNAE)			
	Actual	A la constitución	
(D) - Industria manufacturera	22,86%	27,58%	
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	26,24%	23,52%	
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	20,53%	17,93%	
(F) - Construcción	9,88%	9,05%	
(H) - Hostelería	6,36%	6,19%	
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,83%	4,13%	
(I) - Transporte; almacenamiento y comunicaciones	3,23%	4,00%	
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	3,65%	2,99%	
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	0,96%	1,30%	
(C) - Industrias extractivas	1,00%	1,22%	
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,51%	1,01%	
(B) - Pesca	0,72%	0,84%	
(M) - Educación	0,17%	0,20%	
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,09%	0,04%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,43%	0,76%	0,69%	0,72%	0,62%
Tasa anual equivalente	5,06%	8,73%	7,94%	8,31%	7,19%

Distribución geográfica			
	Actual	A la constitución	
Andalucía	15,50%	13,97%	
Aragón	2,55%	2,77%	
Asturias	1,84%	1,87%	
Canarias	5,40%	7,03%	
Cantabria	1,82%	1,18%	
Castilla y León	5,70%	5,56%	
Castilla-La Mancha	3,55%	3,56%	
Cataluña	13,04%	13,14%	
Ceuta	0,11%	0,15%	
Comunidad Valenciana	15,42%	16,61%	
Extremadura	1,62%	1,45%	
Galicia	2,93%	3,71%	
Islas Baleares	2,06%	2,49%	
La Rioja	0,87%	0,91%	
Madrid	11,59%	12,28%	
Melilla	0,15%	0,11%	
Murcia	3,37%	3,11%	
Navarra	1,84%	1,36%	
País Vasco	10,62%	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	428	1.179.269,16	112.085,54	97.603,67	1.388.958,37	5,08	48.779.973,87	50.168.932,24	40,64	
De > 1 a ≤ 2 Meses	109	578.213,51	55.821,95	97,10	634.132,56	2,32	12.528.921,52	13.163.054,08	10,66	
De > 2 a ≤ 3 Meses	73	387.624,88	30.756,01	743,16	419.124,05	1,53	4.846.450,56	5.265.574,61	4,27	
De > 3 a ≤ 6 Meses	33	220.702,01	9.642,29	6.460,92	236.805,22	0,87	1.030.109,08	1.266.914,30	1,03	
De > 6 a < 12 Meses	84	1.655.700,44	125.205,41	51.892,04	1.832.797,89	6,71	5.558.892,38	7.391.690,27	5,99	
De ≥ 12 a < 18 Meses	112	4.925.808,86	321.310,10	77.169,41	5.324.288,37	19,49	5.841.060,82	11.165.349,19	9,04	
De ≥ 18 a < 24 Meses	103	5.334.321,34	743.879,43	114.347,92	6.192.548,69	22,67	9.006.797,38	15.199.346,07	12,31	
De ≥ 2 Años	177	9.672.912,34	1.402.573,51	217.571,99	11.293.057,84	41,33	8.545.238,27	19.838.296,11	16,07	
Subtotal	1.119	23.954.552,54	2.801.274,24	565.886,21	27.321.712,99	100,00	96.137.443,88	123.459.156,87	100,00	
Dudosos (subjativos)										
	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	1.119	23.954.552,54	2.801.274,24	565.886,21	27.321.712,99		96.137.443,88	123.459.156,87		