

Informe resumen

Fecha: 31/03/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/09/2005

NIF
V84455740

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
Calyon
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
Calyon
JPMorgan
Fortis Bank
ABN AMRO
Banco Cooperativo
BNP Paribas
Dresdner Kleinwort Wasserstein
HELABA
HSBC
IXIS CIB

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIASF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Auditores Fondo
Ernst&Young

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 ES0370458004	29/09/2005 3.000	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 300.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,070% 19.Feb/May/Ago/Nov		19/02/2007 19/08/2038 19.Feb/May/Ago/Nov	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0370458012	29/09/2005 8.793	16.534,52 145.388.034,36 16,53%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	0,7820% 19/05/2010 31,965820 Bruto 25,892314 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie B ES0370458020	29/09/2005 288	63.923,16 18.409.870,08 63,92%	100.000,00 28.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,240% 19.Feb/May/Ago/Nov	0,9020% 19/05/2010 142,545096 Bruto 115,461528 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA A1 AA-	AA+ A2 AA-
Serie C ES0370458038	29/09/2005 419	63.923,16 26.783.804,04 63,92%	100.000,00 41.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,580% 19.Feb/May/Ago/Nov	1,2420% 19/05/2010 196,276063 Bruto 158,983611 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	B- Ba1 BBB	BBB+ Baa3 BBB
Total		190.581.708,48 1.250.000.000,00							

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)												
			% 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	1,07	1,06	1,06	1,05	0,85	0,85	0,84	0,84	
		Fecha	26/04/2011	23/04/2011	20/04/2011	17/04/2011	02/05/2011	02/03/2011	02/01/2011	30/01/2011		
	Amort. final	Años	1,13	1,13	1,13	1,13	0,89	0,89	0,89	0,89		
	Fecha	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/02/2011			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,11	2,27	2,46	2,69	2,85	2,99	3,11	3,27	
		Fecha	07/05/2013	05/08/2013	14/03/2013	23/01/2013	12/07/2012	24/10/2012	13/09/2012	08/06/2012		
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	24,65	24,65	24,65	24,65	24,65	24,65	24,65	24,65	
		Fecha	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,52	0,52	0,51	0,51	0,43	0,43	0,42	0,42	
		Fecha	10/06/2010	10/05/2010	10/03/2010	10/02/2010	09/03/2010	09/02/2010	09/02/2010	09/01/2010		
	Amort. final	Años	1,13	1,13	1,13	1,13	0,89	0,89	0,89	0,89		
	Fecha	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/02/2011			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,42	1,35	1,29	1,24	1,18	1,13	1,09	1,05	
		Fecha	31/08/2011	08/07/2011	15/07/2011	25/06/2011	06/06/2011	19/05/2011	05/02/2011	16/04/2011		
	Amort. final	Años	24,65	24,65	24,65	24,65	24,65	24,65	24,65	24,65		
	Fecha	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,52	0,52	0,51	0,51	0,43	0,43	0,42	0,42	
		Fecha	10/06/2010	10/05/2010	10/03/2010	10/02/2010	09/03/2010	09/02/2010	09/02/2010	09/01/2010		
Serie C	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	1,13	1,13	1,13	1,13	0,89	0,89	0,89	0,89	
		Fecha	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/02/2011		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,42	1,35	1,29	1,24	1,18	1,13	1,09	1,05	
		Fecha	31/08/2011	08/07/2011	15/07/2011	25/06/2011	06/06/2011	19/05/2011	05/02/2011	16/04/2011		
	Amort. final	Años	24,65	24,65	24,65	24,65	24,65	24,65	24,65	24,65		
	Fecha	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034			

* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulizados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.
Hipótesis de morosidad y fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)							
		Actual		A la emisión			
				% MC		% MC	
Clase A	76,29%	145.388.034,36	28,34%	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%	
Serie A1	0,00%	0,00		24,00%	300.000.000,00		
Serie A2	76,29%	145.388.034,36		70,34%	879.300.000,00		
Serie B	9,66%	18.409.870,08	18,68%	2,30%	28.800.000,00	5,25%	
Serie C	14,05%	26.783.804,04	4,63%	3,35%	41.900.000,00	1,90%	
Emisión de Bonos		190.581.708,48			1.250.000.000,00		
Fondo de Reserva	4,63%	8.827.658,71		1,90%	23.750.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		18.578.578,43	0,570%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		3.649.338,53	
Ints. cobrados ptes de ingreso		221.703,55	
Pasivo		Disponible	Saldo
Crédito Subordinado L/P		15.181.750,25	2,662%
Crédito 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
26/09/2005

NIF
V84455740

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
Calyon
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
Calyon
JPMorgan
Fortis Bank
ABN AMRO
Banco Cooperativo
BNP Paribas
Dresdner Kleinwort Wasserstein
HELABA
HSBC
IXIS CIB

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Auditores Fondo
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	1.258	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	180.190.244,66	1.250.024.793,40	
Medio	143.235,49	207.610,83	
Mínimo	128,41	4.686,57	
Máximo	3.302.106,50	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,05%	2,98%	
Mínimo	0,82%	2,00%	
Máximo	7,00%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	69	69	
Mínimo	01/04/2010	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,60%	3,74%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	2,90%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	28,01%	28,28%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	1,09%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	38,77%	45,08%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,75%	0,42%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,08%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	17,98%	11,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,57%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,09%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%	
Interés Fijo	5,15%	7,85%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,22%	0,34%	0,40%	0,55%	0,53%
Tasa anual equivalente	2,57%	4,05%	4,66%	6,36%	6,13%

Concentración sectorial (CNAE)

	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	24,57%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	30,33%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	19,92%	17,48%
(F) - Construcción	7,78%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,33%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,29%	3,93%
(H) - Hostelería	4,65%	3,85%
(C) - Industrias extractivas	0,74%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,76%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,92%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,58%	1,15%
(B) - Pesca	1,12%	0,85%
(J) - Intermediación financiera	0,00%	0,16%
(M) - Educación	0,01%	0,05%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,00%	0,01%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	15,30%	13,17%
Aragón	3,19%	3,10%
Asturias	2,25%	2,33%
Canarias	4,29%	3,79%
Cantabria	0,72%	0,73%
Castilla y León	1,86%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,51%	3,18%
Cataluña	26,10%	20,77%
Comunidad Valenciana	11,06%	13,45%
Extremadura	0,06%	0,97%
Galicia	0,93%	3,43%
Islas Baleares	1,79%	1,55%
La Rioja	0,55%	0,94%
Madrid	13,72%	13,21%
Melilla	0,04%	0,11%
Murcia	2,71%	2,35%
Navarra	2,34%	1,81%
País Vasco	9,58%	11,03%

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	139	764.623,30	32.515,93	9.127,10	806.266,33	8,69	13.909.646,14	14.715.912,47	38,69
De > 1 a ≤ 2 Meses	34	222.129,77	14.426,65	0,00	236.556,42	2,55	3.470.233,13	3.706.789,55	9,74
De > 2 a ≤ 3 Meses	9	283.352,14	22.384,85	0,00	305.736,99	3,30	3.310.281,09	3.616.018,08	9,51
De > 3 a ≤ 6 Meses	23	410.020,16	17.916,69	2.656,96	430.593,81	4,64	1.733.673,94	2.164.267,75	6,69
De > 6 a < 12 Meses	33	507.444,02	22.773,79	9.572,24	539.790,05	5,82	758.785,12	1.298.575,17	3,41
De ≥ 12 a < 18 Meses	31	967.250,97	54.212,74	10.880,10	1.032.343,81	11,13	700.156,76	1.732.500,57	4,55
De ≥ 18 a < 24 Meses	25	2.239.884,97	383.143,22	12.690,14	2.635.718,33	28,42	3.956.690,80	6.592.409,13	17,33
De ≥ 2 Años	72	2.953.666,41	269.914,01	64.938,43	3.288.518,85	35,45	924.302,29	4.212.821,14	11,07
Subtotal	366	8.348.371,74	817.287,88	109.864,97	9.275.524,59	100,00	28.763.769,27	38.039.293,86	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	366	8.348.371,74	817.287,88	109.864,97	9.275.524,59		28.763.769,27	38.039.293,86	