

Informe resumen

Fecha: 30/06/2009
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

Depositorio Activo
BBVA

Audidores 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 margen 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% | 100.000,00 300.000.000,00 | Variable Euribor 3M+0,070% 19.Feb/May/Ago/Nov | | 19/02/2007 19/08/2038 | Amortizada | AAA Aaa AAA | | |
| Serie A2 ES0370458012 | 29/09/2005 8.793 | 26.842,32 236.024.519,76 26,84% | 100.000,00 879.300.000,00 | Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov | 1,3860% 19/08/2009 95,075497 Bruto 77,961908 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 | 1,5060% 19/08/2009 246,018935 Bruto 201,735527 Neto | 19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov | A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial | AA A2 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 | 1,8460% 19/08/2009 301,561059 Bruto 247,280068 Neto | 19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov | A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial | BB Baa3 BBB | BBB+ Baa3 BBB | |
| Total | | 281.218.193,88 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) | | | | | | | | | | |
|---|-----------------------------------|--------------------|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Serie | Con amortización opcional * | Vida media Años | % TACP Mensual | | | | | | | |
| | | | 0,17 | 0,34 | 0,51 | 0,69 | 0,87 | 1,06 | 1,25 | 1,44 |
| Serie A2 | | Años | 1,49 | 1,35 | 1,33 | 1,31 | 1,18 | 1,17 | 1,15 | 1,02 |
| | Amort. final | Fecha | 25/12/2010 | 11/04/2010 | 29/10/2010 | 22/10/2010 | 09/04/2010 | 30/08/2010 | 24/08/2010 | 07/08/2010 |
| | | Años | 2,14 | 1,88 | 1,88 | 1,88 | 1,64 | 1,64 | 1,64 | 1,39 |
| Serie B | | Años | 2,77 | 2,63 | 2,51 | 2,39 | 2,28 | 2,18 | 2,09 | 2,00 |
| | Amort. final | Fecha | 04/06/2012 | 16/02/2012 | 01/01/2012 | 19/11/2011 | 10/10/2011 | 09/03/2011 | 31/07/2011 | 28/06/2011 |
| | | Años | 25,41 | 25,41 | 25,41 | 25,41 | 25,41 | 25,41 | 25,41 | 25,41 |
| Serie C | | Años | 1,04 | 0,95 | 0,93 | 0,92 | 0,83 | 0,82 | 0,81 | 0,73 |
| | Amort. final | Fecha | 13/07/2010 | 06/10/2010 | 06/05/2010 | 31/05/2010 | 30/04/2010 | 26/04/2010 | 23/04/2010 | 22/03/2010 |
| | | Años | 2,14 | 1,88 | 1,88 | 1,88 | 1,64 | 1,64 | 1,64 | 1,39 |

* 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 | % MC | % MC | % MC | |
| Clase A | 83,93% | 236.024.519,76 | 21,12% | 94,34% | 1.179.300.000,00 | 7,55% |
| Serie A1 | 0,00% | 0,00 | 24,00% | 300.000.000,00 | | |
| Serie A2 | 83,93% | 236.024.519,76 | 70,34% | 879.300.000,00 | | |
| Serie B | 6,55% | 18.409.870,08 | 14,57% | 2.30% | 28.800.000,00 | 5,25% |
| Serie C | 9,52% | 26.783.804,04 | 5,05% | 3,35% | 41.900.000,00 | 1,90% |
| Emisión de Bonos | | 281.218.193,88 | | | 1.250.000.000,00 | |
| Fondo de Reserva | 5,05% | 14.191.134,31 | 1,90% | | 23.750.000,00 | |

| Otras operaciones financieras (actual) | | | |
|--|---------------|--------------|---------|
| Activo | Saldo | Interés | |
| Cuenta de Tesorería | 29.033.953,93 | 1,182% | |
| Cuenta de Amortización | | 0,00 | |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso | | 6.037.792,29 | |
| Ints. cobrados ptes de ingreso | 506.729,66 | | |
| Pasivo | Disponibles | Saldo | Interés |
| Préstamo Gastos Iniciales | | 0,00 | |
| Crédito Subordinado | 15.328.578,02 | 3,266% | |

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

| General | | | |
|--|----------------|-------------------|--|
| | Actual | A la constitución | |
| Número | 2.001 | 6.021 | |
| Principal | | | |
| Pendiente vencimiento | 260.202.573,15 | 1.250.024.793,40 | |
| Medio | 130.036,27 | 207.610,83 | |
| Mínimo | 281,91 | 4.686,57 | |
| Máximo | 3.535.785,59 | 4.849.708,61 | |
| Interés nominal | | | |
| Medio ponderado | 2,87% | 2,98% | |
| Mínimo | 1,22% | 2,00% | |
| Máximo | 7,81% | 11,07% | |
| Vencimiento final | | | |
| Media ponderada (meses) | 65 | 69 | |
| Mínimo | 01/07/2009 | 01/01/2007 | |
| Máximo | 31/10/2034 | 31/12/2034 | |
| Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento) | | | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 mes | 2,66% | 3,74% | |
| EURIBOR/MIBOR a 2 meses | 2,44% | 1,27% | |
| EURIBOR/MIBOR a 3 meses | 25,27% | 28,28% | |
| EURIBOR/MIBOR a 4 meses | 0,83% | 0,32% | |
| EURIBOR/MIBOR a 6 meses | 44,52% | 45,08% | |
| EURIBOR/MIBOR a 10 meses | 0,63% | 0,42% | |
| EURIBOR/MIBOR a 11 meses | 0,07% | 0,15% | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año | 15,84% | 11,77% | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario) | 1,98% | 0,95% | |
| M. Hipotecario Bancos | 0,08% | 0,15% | |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades | 0,01% | 0,01% | |
| Interés Fijo | 5,67% | 7,85% | |

| Concentración sectorial (CNAE) | | | |
|---|--------|-------------------|--|
| | Actual | A la constitución | |
| (D) - Industria manufacturera | 28,43% | 34,00% | |
| (K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales | 26,24% | 19,05% | |
| (G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico | 19,93% | 17,48% | |
| (F) - Construcción | 7,67% | 8,50% | |
| (I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones | 3,98% | 5,87% | |
| (O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales | 2,36% | 3,93% | |
| (H) - Hostelería | 4,05% | 3,65% | |
| (C) - Industrias extractivas | 1,27% | 2,08% | |
| (A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura | 1,69% | 1,79% | |
| (N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social | 1,94% | 1,43% | |
| (E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua | 1,29% | 1,15% | |
| (B) - Pesca | 1,12% | 0,85% | |
| (J) - Intermediación financiera | 0,01% | 0,16% | |
| (M) - Educación | 0,01% | 0,05% | |
| (L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria | 0,00% | 0,01% | |

Informe resumen
Fecha: 30/06/2009
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

Audidores Fondo
 Ernst&Young

Amortización anticipada

| | Mes actual | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
|------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
| Tasa mensual constante | 0,61% | 0,81% | 0,63% | 0,44% | 0,54% |
| Tasa anual equivalente | 7,04% | 9,32% | 7,26% | 5,15% | 6,28% |

Distribución geográfica

| | Actual | A la constitución |
|----------------------|--------|-------------------|
| Andalucía | 14,48% | 13,17% |
| Aragón | 3,35% | 3,10% |
| Asturias | 2,39% | 2,33% |
| Canarias | 3,94% | 3,79% |
| Cantabria | 0,72% | 0,73% |
| Castilla y León | 2,53% | 4,09% |
| Castilla-La Mancha | 3,70% | 3,18% |
| Cataluña | 24,15% | 20,77% |
| Comunidad Valenciana | 12,23% | 13,45% |
| Extremadura | 0,22% | 0,97% |
| Galicia | 1,69% | 3,43% |
| Islas Baleares | 1,58% | 1,55% |
| La Rioja | 0,96% | 0,94% |
| Madrid | 13,06% | 13,21% |
| Melilla | 0,11% | 0,11% |
| Murcia | 2,79% | 2,35% |
| Navarra | 2,13% | 1,81% |
| País Vasco | 9,97% | 11,03% |

Morosidad actual

| Antigüedad | Número de activos | Deuda vencida impagada | | | | | Deuda pendiente de vencer | | Deuda total | |
|------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------|---------------------------|----------------------|-------------|--|
| | | Principal | Intereses | Otros | Total | % | | % | | |
| <i>Impagados</i> | | | | | | | | | | |
| De > 0 a ≤ 1 Mes | 127 | 628.941,99 | 64.603,95 | 2.750,62 | 696.296,56 | 10,93 | 15.954.582,55 | 16.650.879,11 | 48,20 | |
| De > 1 a ≤ 2 Meses | 36 | 221.845,02 | 17.943,22 | 0,00 | 239.788,24 | 3,76 | 2.852.812,75 | 3.092.600,99 | 8,95 | |
| De > 2 a ≤ 3 Meses | 17 | 207.858,10 | 11.286,89 | 0,00 | 219.144,99 | 3,44 | 1.008.302,40 | 1.227.447,39 | 3,55 | |
| De > 3 a ≤ 6 Meses | 33 | 440.785,35 | 25.792,03 | 487,64 | 467.065,02 | 7,33 | 1.478.146,11 | 1.945.211,13 | 5,63 | |
| De > 6 a < 12 Meses | 26 | 797.461,99 | 158.459,50 | 9.997,03 | 965.918,52 | 15,16 | 3.712.273,25 | 4.678.191,77 | 13,54 | |
| De ≥ 12 a < 18 Meses | 26 | 1.086.855,25 | 206.940,21 | 15.991,19 | 1.309.786,65 | 20,55 | 2.619.271,50 | 3.929.058,15 | 11,37 | |
| De ≥ 18 a < 24 Meses | 21 | 546.802,32 | 53.537,66 | 12.507,10 | 612.847,08 | 9,62 | 365.511,55 | 978.358,63 | 2,83 | |
| De ≥ 2 Años | 44 | 1.721.712,87 | 116.867,69 | 23.152,63 | 1.861.733,19 | 29,21 | 181.691,04 | 2.043.424,23 | 5,92 | |
| Subtotal | 330 | 5.652.262,89 | 655.431,15 | 64.886,21 | 6.372.580,25 | 100,00 | 28.172.591,15 | 34.545.171,40 | 100,00 | |
| <i>Dudosos (subjettivos)</i> | | | | | | | | | | |
| | 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 | 330 | 5.652.262,89 | 655.431,15 | 64.886,21 | 6.372.580,25 | | 28.172.591,15 | 34.545.171,40 | | |