

Informe resumen

Fecha: 30/11/2008
Divisa: EUR

Valores emitidos: Bonos de Titulización

Fecha constitución
23/10/2006

NIF
G84859644
Sociedad Gestora
Europa 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

Agente Pago Bonos
BBVA
Ixix Corporate & Investment Bank
Lehman Brothers

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

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	44.769.57 659.366.226,96 44,77%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	5,0780% 15/12/2008 574,664688 Bruto 471,225044 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/12/2008 "Pass-Through"	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	91.182.87 182.365.740,00 91,18%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	4,9430% 15/12/2008 1.139,312231 Bruto 934,236029 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	16/03/2009 Predeterminada	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	91.182.86 118.811.266,58 91,18%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	4,9680% 15/12/2008 1.145,074356 Bruto 938,960972 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	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	5,1580% 15/12/2008 1.303,827778 Bruto 1.069,138778 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	AA A2 AA-	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	5,0080% 15/12/2008 1.265,911111 Bruto 1.038,047111 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Total		1.057.443.233,54	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	% TACP							
			Mensual	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
Serie A1	Con	2,25	2,25	2,13	2,03	1,92	1,83	1,74	1,66	1,60
	Sin	2,35	2,22	2,10	2,00	1,90	1,81	1,73	1,66	1,60
Serie A2	Con	2,25	2,25	2,13	2,03	1,92	1,83	1,74	1,66	1,60
	Sin	2,35	2,22	2,10	2,00	1,90	1,81	1,73	1,66	1,60
Serie B	Con	5,00	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,50
	Sin	7,55	7,15	6,80	6,47	6,17	5,87	5,58	5,30	5,30
Serie C	Con	5,00	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,50
	Sin	10,56	10,07	9,51	9,14	8,68	8,30	7,98	7,66	7,66

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)				
	Actual	% MC	A la emisión	% MC
Clase A	90,84%	960.543.233,54	11,95%	94,90%
Serie A1	62,35%	659.366.226,96	77,52%	1.472.800.000,00
Serie A2	17,25%	182.365.740,00	10,53%	200.000.000,00
Serie A3 (G)	11,24%	118.811.266,58	6,86%	130.300.000,00
Serie B	3,77%	39.900.000,00	8,18%	39.900.000,00
Serie C	5,39%	57.000.000,00	2,79%	57.000.000,00
Emisión de Bonos		1.057.443.233,54		1.900.000.000,00
Fondo de Reserva	2,79%	29.450.000,00	1,55%	29.450.000,00
Aval Estado Español				
Serie A3 (G)		118.811.266,58		130.300.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	109.210.293,09	4,939%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	12.046.261,23		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.879.202,38		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado	0,00	29.450.000,00	7,958%
Préstamo Gastos Iniciales		645.883,83	6,958%

Informe resumen

Fecha: 30/11/2008
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/10/2006

NIF
G84859644
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
Irix Corporate & Investment Bank
Lehman Brothers

Agente Pago Bonos
BBVA

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarario 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		8.882	12.521
Principal			
Pendiente vencimiento		969.857.296,14	1.900.021.591,89
Medio		109.193,57	151.746,79
Mínimo		0,67	599,19
Máximo		6.771.243,24	7.800.000,00
Interés nominal			
Medio ponderado		5,62%	3,96%
Mínimo		0,25%	0,25%
Máximo		8,89%	8,50%
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)		68	79
Mínimo		01/12/2008	09/09/2007
Máximo		31/12/2035	31/12/2035
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		1,93%	1,45%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		0,45%	0,43%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		17,90%	19,27%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,04%	0,05%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses		0,02%	0,07%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		38,86%	38,00%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses		0,06%	0,08%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses		0,06%	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		20,50%	20,43%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		10,00%	9,51%
M. Hipotecario Bancos		0,55%	0,54%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,32%	0,29%
Interés Fijo		8,90%	9,36%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,22%	0,39%	0,42%	0,50%	0,55%
Tasa anual equivalente	2,57%	4,57%	4,93%	5,79%	6,40%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	27,07%	27,58%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	23,00%	23,52%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	20,00%	17,93%
(F) - Construcción	8,95%	9,05%
(H) - Hostelería	6,19%	6,19%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	3,09%	4,13%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,79%	4,00%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	3,35%	2,99%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,34%	1,30%
(C) - Industrias extractivas	1,14%	1,22%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,05%	1,01%
(B) - Pesca	0,81%	0,84%
(M) - Educación	0,18%	0,20%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,06%	0,04%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,86%	13,97%
Aragón	3,22%	2,77%
Asturias	1,84%	1,87%
Canarias	6,44%	7,03%
Cantabria	1,45%	1,18%
Castilla y León	5,45%	5,56%
Castilla-La Mancha	3,52%	3,56%
Cataluña	13,48%	13,14%
Ceuta	0,14%	0,15%
Comunidad Valenciana	16,93%	16,63%
Extremadura	1,48%	1,45%
Galicia	3,36%	3,71%
Islas Baleares	2,10%	2,49%
La Rioja	0,93%	0,91%
Madrid	11,22%	12,26%
Melilla	0,12%	0,11%
Murcia	3,35%	3,11%
Navarra	1,44%	1,36%
País Vasco	9,68%	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	659	2.659.405,46	378.141,73	6.841,95	3.044.389,14	28,08	69.530.254,35	55,91
De > 1 a ≤ 2 Meses	177	679.119,20	156.890,79	314,11	836.324,10	7,71	16.744.165,32	13,54
De > 2 a ≤ 3 Meses	81	378.006,44	63.611,92	70,30	441.688,66	4,07	5.761.057,71	4,78
De > 3 a ≤ 6 Meses	101	1.346.331,85	355.318,16	8.833,56	1.710.483,57	15,78	15.058.442,29	12,92
De > 6 a < 12 Meses	93	2.625.370,37	428.628,55	32.267,44	3.086.266,36	28,47	9.531.354,23	9,72
De ≥ 12 a < 18 Meses	51	865.747,40	150.967,83	33.226,14	1.049.941,37	9,68	1.454.437,47	1,93
De ≥ 18 a < 24 Meses	29	383.377,34	80.132,83	19.411,42	482.921,59	4,45	771.071,12	0,97
De ≥ 2 Años	8	168.460,30	18.563,45	2.539,19	189.562,94	1,75	115.879,33	0,24
Subtotal	1.199	9.105.818,36	1.632.255,26	103.504,11	10.841.577,73	100,00	118.966.661,82	100,00
Dudosos (subjettivos)								
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1.199	9.105.818,36	1.632.255,26	103.504,11	10.841.577,73		118.966.661,82	129.808.239,55