

Informe resumen

Fecha: 31/12/2008
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
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

Permuta Intereses
BBVA

Depositario 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

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 ES0370459002	26/10/2006 14.728	40.890,57 602.236.314,96 40,89%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	3,4490% 16/03/2009 356,496484 Bruto 292,327117 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	16/03/2009 "Pass-Through"	AA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	83.282,43 166.564.860,00 83,28%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	3,3140% 16/03/2009 697,661543 Bruto 572,082465 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	16/03/2009 Predeterminada	AA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	83.282,40 108.516.967,20 83,28%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	3,3390% 16/03/2009 702,924277 Bruto 576,397907 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	3,5290% 16/03/2009 892,052778 Bruto 731,483278 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	BBB 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	3,3790% 16/03/2009 854,136111 Bruto 700,391611 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Total		974.218.142,16	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						Vida media Años	Fecha
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06		
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A1	Con	2,19	03/10/2011	2,07	2,07	1,94	1,87	1,77	1,68	1,60	1,55
	Sin	2,28	04/12/2011	2,16	2,16	2,04	1,94	1,84	1,75	1,67	1,60
Serie A2	Con	2,19	03/10/2011	2,07	2,07	1,94	1,87	1,77	1,68	1,60	1,55
	Sin	2,28	04/12/2011	2,16	2,16	2,04	1,94	1,84	1,75	1,67	1,60
Serie A3 (G)	Con	2,19	03/10/2011	2,07	2,07	1,94	1,87	1,77	1,68	1,60	1,55
	Sin	2,28	04/12/2011	2,16	2,16	2,04	1,94	1,84	1,75	1,67	1,60
Serie B	Con	4,96	15/12/2013	4,71	4,71	4,21	4,21	3,96	3,72	3,46	3,46
	Sin	7,46	14/06/2016	7,07	7,07	6,73	6,40	6,10	5,80	5,51	5,23
Serie C	Con	4,96	15/12/2013	4,71	4,71	4,21	4,21	3,96	3,72	3,46	3,46
	Sin	10,43	06/05/2019	9,95	9,95	9,45	9,03	8,58	8,24	7,92	7,60

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual	% MC	A la emisión	% MC		
Clase A	90,05%	877.318.142,16	12,97%	94,90%	1.803.100.000,00	6,65%
Serie A1	61,82%	602.236.314,96		77,52%	1.472.800.000,00	
Serie A2	17,10%	166.564.860,00		10,53%	200.000.000,00	
Serie A3 (G)	11,14%	108.516.967,20		6,86%	130.300.000,00	
Serie B	4,10%	39.900.000,00	8,87%	2,10%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	5,85%	57.000.000,00	3,02%	3,00%	57.000.000,00	1,55%
Emisión de Bonos		974.218.142,16			1.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	3,02%	29.450.000,00		1,55%	29.450.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A3 (G)		108.516.967,20			130.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	142.700.480,82	3,195%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	15.503.387,31		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.635.477,29		
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: 31/12/2008
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

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario 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			8.662	12.521
Principal				
Pendiente vencimiento		936.744.362,22	1.900.021.591,89	
Medio		108.144,12	151.746,79	
Mínimo		0,64	599,19	
Máximo		6.750.763,50	7.800.000,00	
Interés nominal				
Medio ponderado		5,50%	3,96%	
Mínimo		0,25%	0,25%	
Máximo		8,89%	8,50%	
Vencimiento final				
Medio ponderada (meses)		68	79	
Mínimo		01/01/1900	09/09/2007	
Máximo		31/12/2035	31/12/2035	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)				
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		1,92%	1,45%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		0,45%	0,43%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		17,92%	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		38,77%	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		0,18%	0,23%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año		20,61%	20,43%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		9,98%	9,51%	
M. Hipotecario Bancos		0,58%	0,54%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,33%	0,29%	
Interés Fijo		8,90%	9,36%	

Concentración sectorial (CNAE)			Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera			27,02%	27,58%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales			22,99%	23,52%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico			20,10%	17,93%
(F) - Construcción			8,95%	9,05%
(H) - Hostelería			6,25%	6,19%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales			2,94%	4,13%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones			3,81%	4,00%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura			3,38%	2,99%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social			1,32%	1,30%
(C) - Industrias extractivas			1,13%	1,22%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua			1,07%	1,01%
(B) - Pesca			0,81%	0,84%
(M) - Educación			0,17%	0,20%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria			0,06%	0,04%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,40%	0,38%	0,40%	0,45%	0,54%
Tasa anual equivalente	4,65%	4,42%	4,69%	5,24%	6,34%

Distribución geográfica			Actual	A la constitución
Andalucía			13,86%	13,97%
Aragón			3,25%	2,77%
Asturias			1,87%	1,87%
Canarias			6,38%	7,03%
Cantabria			1,47%	1,18%
Castilla y León			5,47%	5,56%
Castilla-La Mancha			3,55%	3,56%
Cataluña			13,54%	13,14%
Ceuta			0,14%	0,15%
Comunidad Valenciana			16,85%	16,63%
Extremadura			1,50%	1,45%
Galicia			3,30%	3,71%
Islas Baleares			2,14%	2,49%
La Rioja			0,93%	0,91%
Madrid			11,13%	12,26%
Melilla			0,12%	0,11%
Murcia			3,38%	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	%		%	
<i>Impagados</i>									
De > 0 a ≤ 1 Mes	831	3.728.475,43	739.005,48	9.944,64	4.477.425,55	33,38	100.003.946,28	104.481.371,83	63,61
De > 1 a ≤ 2 Meses	170	763.727,84	159.126,90	0,00	922.854,74	6,88	15.855.523,69	16.778.378,43	10,22
De > 2 a ≤ 3 Meses	82	401.514,36	86.262,31	261,10	488.037,77	3,64	8.155.798,35	8.643.836,12	5,26
De > 3 a ≤ 6 Meses	100	950.150,19	315.720,95	7.595,41	1.273.466,55	9,49	11.814.338,59	13.087.805,14	7,97
De > 6 a ≤ 12 Meses	106	3.629.802,21	648.086,22	44.255,02	4.322.143,45	32,22	12.608.546,59	16.930.690,04	10,31
De ≥ 12 a < 18 Meses	60	974.364,68	152.068,86	33.698,97	1.160.132,51	8,65	1.458.458,09	2.618.590,60	1,59
De ≥ 18 a < 24 Meses	27	353.288,03	39.189,66	18.190,65	410.668,34	3,06	270.218,27	680.886,61	0,41
De ≥ 24 Meses	12	277.460,45	74.049,11	6.322,83	357.832,39	2,67	670.792,52	1.028.624,91	0,63
Subtotal	1.388	11.078.783,19	2.213.509,49	120.268,62	13.412.561,30	100,00	150.837.622,38	164.250.183,68	100,00
<i>Dudosos (subjettivos)</i>									
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1.388	11.078.783,19	2.213.509,49	120.268,62	13.412.561,30		150.837.622,38	164.250.183,68	