

Informe resumen

Fecha: 28/02/2009
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
Ilix 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

Depositorio 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

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 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	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	Hipótesis	% TACP									
		Mensual	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,96	1,85	1,75	1,65	1,58	1,50	1,42	1,34
	Amort. final	Años	13/02/2011	01/04/2011	27/11/2010	23/10/2010	29/09/2010	29/08/2010	30/07/2010	07/02/2010	07/02/2010
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,96	1,85	1,75	1,65	1,58	1,50	1,42	1,34
	Amort. final	Años	13/02/2011	01/04/2011	27/11/2010	23/10/2010	29/09/2010	29/08/2010	30/07/2010	07/02/2010	07/02/2010
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,96	1,85	1,75	1,65	1,58	1,50	1,42	1,34
	Amort. final	Años	13/02/2011	01/04/2011	27/11/2010	23/10/2010	29/09/2010	29/08/2010	30/07/2010	07/02/2010	07/02/2010
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,55	4,30	4,04	3,80	3,55	3,30	3,04	2,79
	Amort. final	Años	15/09/2013	17/06/2013	15/03/2013	17/12/2012	17/12/2012	17/09/2012	15/06/2012	15/03/2012	15/03/2012
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,19	9,65	9,26	8,74	8,39	8,07	7,70	7,33
	Amort. final	Años	05/05/2019	23/10/2018	06/02/2018	23/11/2017	19/07/2017	23/03/2017	11/07/2016	25/06/2016	25/06/2016

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
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
Serie C	5,85%	57.000.000,00	3,02%	3,00%	57.000.000,00
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	109.686.176,49	3,283%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.967.116,16		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.119.320,18		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		29.450.000,00	6,125%
Préstamo Gastos Iniciales		516.707,06	5,125%

Informe resumen

Fecha: 28/02/2009
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

Auditores 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		8.205	12.521
Principal			
Pendiente vencimiento		885.031.928,68	1.900.021.591,89
Medio		107.864,95	151.746,79
Mínimo		0,58	599,19
Máximo		6.709.531,15	7.800.000,00
Interés nominal			
Medio ponderado		4,82%	3,96%
Mínimo		0,25%	0,25%
Máximo		8,89%	8,50%
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)		68	79
Mínimo		01/03/2009	09/09/2007
Máximo		31/12/2035	31/12/2035
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		1,96%	1,45%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		0,46%	0,43%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		18,20%	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		38,29%	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		0,20%	0,25%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses		0,19%	0,23%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		20,63%	20,43%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		10,19%	9,51%
M. Hipotecario Bancos		0,55%	0,54%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,34%	0,29%
Interés Fijo		8,82%	9,36%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,53%	0,52%	0,45%	0,45%	0,55%
Tasa anual equivalente	6,20%	6,07%	5,32%	5,24%	6,37%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	26,83%	27,58%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	23,23%	23,52%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	20,22%	17,93%
(F) - Construcción	8,88%	9,05%
(H) - Hostelería	6,37%	6,19%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,82%	4,13%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,70%	4,00%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	3,38%	2,99%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,31%	1,30%
(C) - Industrias extractivas	1,13%	1,22%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,10%	1,01%
(B) - Pesca	0,80%	0,84%
(M) - Educación	0,17%	0,20%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,06%	0,04%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,88%	13,97%
Aragón	3,28%	2,77%
Asturias	1,80%	1,87%
Canarias	6,42%	7,03%
Cantabria	1,49%	1,18%
Castilla y León	5,55%	5,56%
Castilla-La Mancha	3,56%	3,56%
Cataluña	13,53%	13,14%
Ceuta	0,14%	0,15%
Comunidad Valenciana	16,85%	16,63%
Extremadura	1,48%	1,45%
Galicia	3,34%	3,71%
Islas Baleares	2,21%	2,49%
La Rioja	0,94%	0,91%
Madrid	10,85%	12,26%
Melilla	0,13%	0,11%
Murcia	3,29%	3,11%
Navarra	1,48%	1,36%
País Vasco	9,79%	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	752	1.982.524,34	420.533,51	17.436,59	2.420.494,44	17,19	81.641.032,39	55,79
De > 1 a ≤ 2 Meses	201	973.685,50	218.303,51	0,00	1.191.989,01	8,47	17.106.547,68	12,14
De > 2 a ≤ 3 Meses	92	532.136,51	86.795,77	315,43	619.247,71	4,40	6.141.415,55	4,49
De > 3 a ≤ 6 Meses	92	999.689,03	183.385,83	2.830,85	1.185.905,71	8,42	9.340.073,19	6,99
De > 6 a < 12 Meses	121	5.030.428,40	944.933,73	59.286,55	6.034.648,68	42,86	18.847.258,79	16,51
De ≥ 12 a < 18 Meses	65	1.194.721,78	225.455,29	42.552,77	1.462.729,84	10,39	2.447.403,70	2,60
De ≥ 18 a < 24 Meses	39	585.175,30	58.948,08	23.832,53	667.955,91	4,74	361.089,13	0,68
De ≥ 2 Años	19	394.999,16	89.416,29	11.015,51	495.430,96	3,52	708.638,85	0,80
Subtotal	1.381	11.693.360,02	2.227.772,01	157.270,23	14.078.402,26	100,00	136.593.459,28	100,00
<i>Dudosos (subjettivos)</i>								
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1.381	11.693.360,02	2.227.772,01	157.270,23	14.078.402,26		136.593.459,28	150.671.861,54