

Informe resumen

Fecha: 31/05/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/10/2006

NIF
V84859644
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
Iix Corporate & Investment Bank
Lehman Brothers

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Permiso 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 Suscriptor 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 márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación Fitch / Moody's / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0370459002	26/10/2006 14.728	36.669,09 540.062.357,52 36,67%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7700% 15/06/2009 164,063620 Bruto 134,532168 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/06/2009 "Pass-Through"	AA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	74.684,47 149.368.940,00 74,68%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6350% 15/06/2009 308,664691 Bruto 253,105047 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/06/2009 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	74.684,45 97.313.838,35 74,68%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6600% 15/06/2009 313,384250 Bruto 256,975085 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	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	1,8500% 15/06/2009 467,638889 Bruto 383,463889 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	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	1,7000% 15/06/2009 429,722222 Bruto 352,372222 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Total		883.645.135,87	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	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% TACP Mensual								
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
Serie A1	Sin amortización opcional *	Años Fecha	% TACP Anual equivalente								
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A1	Con amortización opcional *	Años Fecha	2,04	1,94	1,83	1,74	1,68	1,59	1,51	1,47	
			07/02/2011	23/05/2011	16/04/2011	03/12/2011	19/02/2011	19/01/2011	19/12/2010	12/03/2010	
Serie A1	Sin amortización opcional *	Años Fecha	4,25	4,01	3,75	3,51	3,26	3,00	3,00	3,00	
			16/09/2013	17/06/2013	15/03/2013	17/12/2012	17/12/2012	17/09/2012	15/06/2012	15/06/2012	
Serie A1	Con amortización opcional *	Años Fecha	2,17	2,05	1,95	1,85	1,76	1,68	1,61	1,54	
			15/08/2011	07/04/2011	27/05/2011	22/04/2011	21/03/2011	19/02/2011	23/01/2011	29/12/2010	
Serie A1	Sin amortización opcional *	Años Fecha	6,25	6,00	5,50	5,25	5,00	4,75	4,50	4,25	
			15/09/2015	15/06/2015	15/12/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/03/2014	15/12/2013	15/09/2013	
Serie A2	Con amortización opcional *	Años Fecha	2,04	1,94	1,83	1,74	1,68	1,59	1,51	1,47	
			07/02/2011	23/05/2011	16/04/2011	03/12/2011	19/02/2011	19/01/2011	19/12/2010	12/03/2010	
Serie A2	Sin amortización opcional *	Años Fecha	4,25	4,01	3,75	3,51	3,26	3,00	3,00	3,00	
			16/09/2013	17/06/2013	15/03/2013	17/12/2012	17/12/2012	17/09/2012	15/06/2012	15/06/2012	
Serie A2	Con amortización opcional *	Años Fecha	2,17	2,05	1,95	1,85	1,76	1,68	1,61	1,54	
			15/08/2011	07/04/2011	27/05/2011	22/04/2011	21/03/2011	19/02/2011	23/01/2011	29/12/2010	
Serie A2	Sin amortización opcional *	Años Fecha	6,25	6,00	5,50	5,25	5,00	4,75	4,50	4,25	
			15/09/2015	15/06/2015	15/12/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/03/2014	15/12/2013	15/09/2013	
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Años Fecha	2,04	1,94	1,83	1,74	1,68	1,59	1,51	1,47	
			07/02/2011	23/05/2011	16/04/2011	03/12/2011	19/02/2011	19/01/2011	19/12/2010	12/03/2010	
Serie A3 (G)	Sin amortización opcional *	Años Fecha	4,25	4,01	3,75	3,51	3,26	3,00	3,00	3,00	
			16/09/2013	17/06/2013	15/03/2013	17/12/2012	17/12/2012	17/09/2012	15/06/2012	15/06/2012	
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Años Fecha	2,17	2,05	1,95	1,85	1,76	1,68	1,61	1,54	
			15/08/2011	07/04/2011	27/05/2011	22/04/2011	21/03/2011	19/02/2011	23/01/2011	29/12/2010	
Serie A3 (G)	Sin amortización opcional *	Años Fecha	6,25	6,00	5,50	5,25	5,00	4,75	4,50	4,25	
			15/09/2015	15/06/2015	15/12/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/03/2014	15/12/2013	15/09/2013	
Serie B	Con amortización opcional *	Años Fecha	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	3,00	
			15/09/2013	15/06/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/06/2012	15/06/2012	
Serie B	Sin amortización opcional *	Años Fecha	6,82	6,48	6,16	5,87	5,59	5,32	5,06	4,82	
			04/07/2016	12/07/2015	13/08/2015	27/04/2015	17/01/2015	10/09/2014	07/06/2014	04/08/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Años Fecha	7,50	7,25	6,75	6,50	6,25	6,00	5,75	5,50	
			15/12/2016	15/09/2016	15/03/2016	15/12/2015	15/09/2015	15/06/2015	15/03/2015	15/12/2014	
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	3,00	
			15/09/2013	15/06/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/06/2012	15/06/2012	
Serie C	Sin amortización opcional *	Años Fecha	4,25	4,01	3,75	3,51	3,26	3,00	3,00	3,00	
			16/09/2013	17/06/2013	15/03/2013	17/12/2012	17/12/2012	17/09/2012	15/06/2012	15/06/2012	
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	9,81	9,31	8,91	8,43	7,97	7,46	7,14	6,82	
			04/03/2019	10/05/2018	05/12/2018	19/11/2017	18/07/2017	23/03/2017	27/11/2016	08/04/2016	
Serie C	Sin amortización opcional *	Años Fecha	7,50	7,25	6,75	6,50	6,25	6,00	5,75	5,50	
			15/12/2016	15/09/2016	15/03/2016	15/12/2015	15/09/2015	15/06/2015	15/03/2015	15/12/2014	

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	% MC	A la emisión	% MC	
Clase A	89,03%	786.745.135,87	14,24%	94,90%	1.803.100.000,00
Serie A1	61,12%	540.062.357,52		77,52%	1.472.800.000,00
Serie A2	16,90%	149.368.940,00		10,53%	200.000.000,00
Serie A3 (G)	11,01%	97.313.838,35		6,86%	130.300.000,00
Serie B	4,52%	39.900.000,00	9,72%	2,10%	39.900.000,00
Serie C	6,45%	57.000.000,00	3,27%	3,00%	57.000.000,00
Emisión de Bonos		883.645.135,87			1.900.000.000,00
Fondo de Reserva	3,27%	28.937.230,06		1,55%	29.450.000,00
Aval Estado Español					
Serie A3 (G)		97.313.838,35			130.300.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	102.903.165,05	1,572%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.714.835,42		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.633.901,97		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		29.450.000,00	4,650%
Préstamo Gastos Iniciales		387.530,29	3,650%

Informe resumen

Fecha: 31/05/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/10/2006

NIF
V84859644
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

Ixx 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	7.183	12.521	
Principal			
Pendiente vencimiento	798.772.463,78	1.900.021.591,89	
Medio	111.203,18	151.746,79	
Mínimo	0,49	599,19	
Máximo	6.646.994,33	7.800.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,60%	3,96%	
Mínimo	0,25%	0,25%	
Máximo	8,54%	8,50%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	67	79	
Mínimo	01/06/2009	09/09/2007	
Máximo	31/12/2035	31/12/2035	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,06%	1,45%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,48%	0,43%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	18,28%	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	38,01%	38,00%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,05%	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	0,19%	0,23%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	20,54%	20,43%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	10,87%	9,51%	
M. Hipotecario Bancos	0,62%	0,54%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,19%	0,29%	
Interés Fijo	8,70%	9,36%	

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	26,50%	27,58%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	24,13%	23,52%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	19,89%	17,93%
(F) - Construcción	8,75%	9,05%
(H) - Hostelería	6,16%	6,19%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,86%	4,13%
(I) - Transporte; almacenamiento y comunicaciones	3,69%	4,00%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	3,44%	2,99%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,30%	1,30%
(C) - Industrias extractivas	1,11%	1,22%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,17%	1,01%
(B) - Pesca	0,77%	0,84%
(M) - Educación	0,17%	0,20%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,07%	0,04%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,25%	0,83%	0,70%	0,56%	0,58%
Tasa anual equivalente	2,99%	9,47%	8,05%	6,50%	6,71%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,21%	13,97%
Aragón	3,00%	2,77%
Asturias	1,84%	1,87%
Canarias	5,81%	7,03%
Cantabria	1,56%	1,18%
Castilla y León	5,69%	5,56%
Castilla-La Mancha	3,58%	3,56%
Cataluña	13,54%	13,14%
Ceuta	0,14%	0,15%
Comunidad Valenciana	16,46%	16,61%
Extremadura	1,53%	1,45%
Galicia	3,38%	3,71%
Islas Baleares	2,23%	2,49%
La Rioja	0,95%	0,91%
Madrid	11,17%	12,28%
Melilla	0,12%	0,11%
Murcia	3,20%	3,11%
Navarra	1,54%	1,36%
País Vasco	10,04%	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	584	1.558.765,63	271.292,11	24.800,85	1.854.858,59	11,22	65.303.813,37	67.158.671,96	46,19	
De > 1 a ≤ 2 Meses	185	823.355,69	163.189,74	96,94	986.642,37	5,97	21.682.480,58	22.669.122,95	15,59	
De > 2 a ≤ 3 Meses	89	400.845,23	57.935,20	835,17	459.615,60	2,78	6.500.149,06	6.959.764,66	4,79	
De > 3 a ≤ 6 Meses	103	1.717.568,85	203.329,57	5.455,75	1.926.354,17	11,65	9.317.387,92	11.243.742,09	7,73	
De > 6 a ≤ 12 Meses	128	3.735.574,88	693.982,15	66.972,44	4.496.529,47	27,19	14.070.262,40	18.566.791,87	12,77	
De ≥ 12 a < 18 Meses	93	4.005.269,63	760.376,38	60.252,12	4.825.898,13	29,18	10.045.804,76	14.871.702,89	10,23	
De ≥ 18 a < 24 Meses	48	981.519,94	183.326,89	34.250,76	1.199.097,59	7,25	1.232.732,99	2.431.830,58	1,67	
De ≥ 2 Años	34	653.758,92	113.433,82	21.513,77	788.706,51	4,77	718.606,98	1.507.313,49	1,04	
Subtotal	1.264	13.876.658,77	2.446.865,86	214.177,80	16.537.702,43	100,00	128.871.238,06	145.408.940,49	100,00	
<i>Dudosos (subjetivos)</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	1.264	13.876.658,77	2.446.865,86	214.177,80	16.537.702,43		128.871.238,06	145.408.940,49		