

Informe resumen

Fecha: 30/06/2009
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
Iixx 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 Activo
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 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	32.514,17 478.868.695,76 32,51%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,4030% 15/09/2009 116,577750 Bruto 95,593755 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/09/2009 "Pass-Through"	AA Aaa Aaa	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	66.222,03 132.444.060,00 66,22%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,2680% 15/09/2009 214,588809 Bruto 175,962823 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/09/2009 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA Aaa AAA	AAA Aaa AAA	
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	66.222,00 86.287.266,00 66,22%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,2930% 15/09/2009 218,819562 Bruto 179,432041 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	1,4830% 15/09/2009 378,988889 Bruto 310,770889 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	1,3330% 15/09/2009 340,655556 Bruto 279,337556 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		794.500.021,76	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	% TACP Mensual							
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
			% TACP Anual equivalente							
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media Años	1,98	1,87	1,77	1,68	1,59	1,54	1,46	1,41
	Amort. final Años	Fecha	22/06/2011	14/05/2011	04/07/2011	03/04/2011	30/01/2011	01/12/2011	13/12/2010	27/11/2010
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media Años	2,09	1,98	1,88	1,78	1,70	1,62	1,55	1,48
	Amort. final Años	Fecha	16/09/2013	17/06/2013	15/03/2013	17/12/2012	17/09/2012	17/09/2012	15/06/2012	15/06/2012
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Vida media Años	1,98	1,87	1,77	1,68	1,59	1,54	1,46	1,41
	Amort. final Años	Fecha	22/06/2011	14/05/2011	04/07/2011	03/04/2011	30/01/2011	01/12/2011	13/12/2010	27/11/2010
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media Años	6,21	5,71	5,46	5,21	4,96	4,71	4,46	4,21
	Amort. final Años	Fecha	15/09/2015	15/03/2015	15/12/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/03/2014	15/12/2013	15/09/2013
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Años	4,21	3,96	3,71	3,46	3,21	3,21	2,96	2,96
	Amort. final Años	Fecha	16/09/2013	17/06/2013	15/03/2013	17/12/2012	17/09/2012	17/09/2012	15/06/2012	15/06/2012

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC	Actual	% MC	
Clase A	87,80%	697.600.021,76	14,48%	94,90%	1.803.100.000,00	6,65%
Serie A1	60,27%	478.868.695,76	14,48%	77,52%	1.472.800.000,00	6,65%
Serie A2	16,67%	132.444.060,00	10,53%	200.000.000,00		
Serie A3 (G)	10,86%	86.287.266,00	6,86%	130.300.000,00		
Serie B	5,02%	39.900.000,00	9,46%	2,10%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	7,17%	57.000.000,00	2,29%	3,00%	57.000.000,00	1,55%
Emisión de Bonos		794.500.021,76			1.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,29%	18.191.741,33		1,55%	29.450.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A3 (G)		86.287.266,00			130.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	33.016.083,14	1,199%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	12.742.374,81		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.552.405,59		
Disponibles		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado	29.450.000,00	4,235%	
Préstamo Gastos Iniciales	258.353,52	3,235%	

Informe resumen

Fecha: 30/06/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/10/2006

NIF
V84859644
Sociedad Gestora
Europea de Titulación, 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

Permuto 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	6.873	12.521	
Principal			
Pendiente vencimiento	770.545.120,56	1.900.021.591,89	
Medio	112.111,90	151.746,79	
Mínimo	0,46	599,19	
Máximo	6.625.963,55	7.800.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,31%	3,96%	
Mínimo	0,25%	0,25%	
Máximo	8,54%	8,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	67	79	
Mínimo	01/07/2009	09/09/2007	
Máximo	31/12/2035	31/12/2035	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,10%	1,45%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,48%	0,43%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	18,26%	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	37,66%	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	20,81%	20,43%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	10,70%	9,51%	
M. Hipotecario Bancos	0,52%	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	26,27%	27,58%	
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	24,20%	23,52%	
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	19,92%	17,93%	
(F) - Construcción	8,75%	9,05%	
(H) - Hostelería	6,25%	6,19%	
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,79%	4,13%	
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,72%	4,00%	
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	3,48%	2,99%	
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,29%	1,30%	
(C) - Industrias extractivas	1,10%	1,22%	
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,20%	1,01%	
(B) - Pesca	0,78%	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	0,53%	0,42%	0,74%	0,57%	0,58%
Tasa anual equivalente	6,21%	4,95%	8,54%	6,63%	6,74%

Distribución geográfica			
	Actual	A la constitución	
Andalucía	14,38%	13,97%	
Aragón	3,01%	2,77%	
Asturias	1,88%	1,87%	
Canarias	5,82%	7,03%	
Cantabria	1,57%	1,18%	
Castilla y León	5,71%	5,56%	
Castilla-La Mancha	3,53%	3,56%	
Cataluña	13,39%	13,14%	
Ceuta	0,13%	0,15%	
Comunidad Valenciana	16,33%	16,61%	
Extremadura	1,55%	1,45%	
Galicia	3,31%	3,71%	
Islas Baleares	2,26%	2,49%	
La Rioja	0,95%	0,91%	
Madrid	11,20%	12,28%	
Melilla	0,12%	0,11%	
Murcia	3,24%	3,11%	
Navarra	1,56%	1,36%	
País Vasco	10,06%	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	542	1.522.197,14	236.950,33	25.127,98	1.784.275,45	10,07	56.651.553,96	58.435.829,41	42,70	
De > 1 a ≤ 2 Meses	169	741.501,13	108.836,97	30,00	850.368,10	4,80	16.805.624,80	17.655.992,90	12,90	
De > 2 a ≤ 3 Meses	93	682.038,39	95.278,93	961,45	778.278,77	4,39	11.546.351,54	12.324.630,31	9,01	
De > 3 a ≤ 6 Meses	88	1.538.205,56	179.869,93	7.145,87	1.725.221,36	9,74	7.140.730,47	8.865.951,83	6,48	
De > 6 a ≤ 12 Meses	122	2.842.990,89	622.662,53	79.826,64	3.545.480,06	20,02	14.337.200,47	17.882.680,53	13,07	
De ≥ 12 a < 18 Meses	100	5.773.229,94	932.715,82	65.248,02	6.771.193,78	38,23	10.640.832,94	17.412.026,72	12,72	
De ≥ 18 a < 24 Meses	59	1.119.297,56	187.150,00	37.980,71	1.344.428,27	7,59	1.245.667,24	2.590.095,51	1,89	
De ≥ 2 Años	37	758.879,31	130.010,35	24.020,19	912.909,85	5,15	773.791,22	1.686.701,07	1,23	
Subtotal	1.210	14.978.339,92	2.493.474,86	240.340,86	17.712.155,64	100,00	119.141.752,64	136.853.908,28	100,00	
Dudosos (subjetivos)										
	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	1.210	14.978.339,92	2.493.474,86	240.340,86	17.712.155,64		119.141.752,64	136.853.908,28		