

Informe resumen

Fecha: 30/11/2010  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
26/09/2005

NIF  
V84455740  
Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, S.G.F.T

Administrador Activos  
BBVA  
Directores Emisión Bonos  
BBVA  
Calyon  
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos  
BBVA  
Calyon  
JPMorgan  
Fortis Bank  
ABN AMRO  
Banco Cooperativo  
BNP Paribas  
Dresdner Kleinwort Wasserstein  
HELABA  
HSBC  
IXIS CIB

Agente Pago Bonos  
BBVA

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
BBVA

Cuenta Amortización  
BBVA

Crédito Subordinado  
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales  
BBVA

Permuta Intereses  
BBVA

Depositorio Activos  
BBVA

Audidores Fondo  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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		
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Fitch / Moody's / S&P Inicial	
Serie A1 ES0370458004	29/09/2005 3.000	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 300.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,070% 19.Feb/May/Ago/Nov		19/02/2007 19/08/2038	Amortizada	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0370458012	29/09/2005 8.793	10.609,50 93.289.333,50 10,61%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	1,1640% 21/02/2011 32,245807 Bruto 26,119104 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA	
Serie B ES0370458020	29/09/2005 288	63.923,16 18.409.870,08 63,92%	100.000,00 28.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,240% 19.Feb/May/Ago/Nov	1,2840% 21/02/2011 214,313048 Bruto 173,593569 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA A1 A+	AA+ A2 AA-	
Serie C ES0370458038	29/09/2005 419	63.923,16 26.783.804,04 63,92%	100.000,00 41.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,580% 19.Feb/May/Ago/Nov	1,6240% 21/02/2011 271,062609 Bruto 219,560713 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	CCC Ba1 BB-	BBB+ Baa3 BBB	
Total		138.483.007,62 1.250.000.000,00								

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)										
			% 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 A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,47	0,47	0,47	0,47	0,47	0,46	0,46
		Amort. final	Años	10/05/2011	09/05/2011	09/05/2011	08/05/2011	08/05/2011	07/05/2011	06/05/2011
		Fecha	Años	1,88	1,59	1,51	1,44	1,37	1,31	1,21
		Amort. final	Años	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011
		Fecha	Años	23/07/2012	21/06/2012	23/05/2012	28/04/2012	03/04/2012	12/03/2012	21/02/2012
		Amort. final	Años	3,75	3,50	3,50	3,25	3,00	3,00	2,75
		Fecha	Años	19/08/2014	19/05/2014	19/05/2014	19/02/2014	19/11/2013	19/11/2013	19/08/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
		Amort. final	Años	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011
		Fecha	Años	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011
		Amort. final	Años	4,36	4,15	3,96	3,78	3,62	3,47	3,32
		Fecha	Años	28/03/2015	11/01/2015	04/11/2014	30/08/2014	03/07/2014	07/05/2014	14/03/2014
		Amort. final	Años	5,00	4,75	4,75	4,50	4,25	4,00	4,00
		Fecha	Años	19/11/2015	19/08/2015	19/08/2015	19/05/2015	19/02/2015	19/11/2014	19/11/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
		Amort. final	Años	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011
		Fecha	Años	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011
		Amort. final	Años	7,24	6,95	6,67	6,41	6,15	5,92	5,69
		Fecha	Años	11/02/2018	29/10/2017	20/07/2017	14/04/2017	12/01/2017	17/10/2016	28/07/2016
		Amort. final	Años	23,76	23,76	23,76	23,76	23,76	23,76	23,76
		Fecha	Años	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034

\* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulizados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.  
Hipótesis de morosidad y fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual	% MC	A la emisión	% MC
Clase A	67,37%	93.289.333,50	36,83%	94,34%	7,55%
Serie A1	0,00%	0,00	24,00%	300.000.000,00	
Serie A2	67,37%	93.289.333,50	70,34%	879.300.000,00	
Serie B	13,29%	18.409.870,08	23,54%	28.800.000,00	5,25%
Serie C	19,34%	26.783.804,04	4,20%	41.900.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		138.483.007,62		1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,20%	5.817.099,85		23.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		6.757.096,07	0,957%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		2.915.635,92	
Ints. cobrados ptes de ingreso		168.275,42	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		15.181.750,25	3,044%
Crédito Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/11/2010  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
26/09/2005

NIF  
V84455740

Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
BBVA

Administrador Activos  
BBVA

Directores Emisión Bonos  
BBVA  
Calyon  
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos  
BBVA  
Calyon

JPMorgan  
Fortis Bank  
ABN AMRO  
Banco Cooperativo  
BNP Paribas  
Dresdner Kleinwort Wasserstein  
HELABA  
HSBC  
IXIS CIB

Agente Pago Bonos  
BBVA

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
BBVA

Cuenta Amortización  
BBVA

Crédito Subordinado  
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales  
BBVA

Permuta Intereses  
BBVA

Depositario Activos  
BBVA

Audidores Fondo  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	790	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	139.454.856,04	1.250.024.793,40	
Medio	176.525,13	207.610,83	
Mínimo	215,93	4.686,57	
Máximo	3.089.246,68	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,15%	2,98%	
Mínimo	1,12%	2,00%	
Máximo	7,00%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	68	69	
Mínimo	01/12/2010	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,70%	3,74%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	3,36%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	29,82%	28,28%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	1,29%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	36,25%	45,08%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,76%	0,42%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,10%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	18,03%	11,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,99%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,04%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%	
Interés Fijo	4,65%	7,85%	

Concentración sectorial (CNAE)			
	Actual	A la constitución	
(D) - Industria manufacturera	21,24%	34,00%	
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	33,45%	19,05%	
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	20,29%	17,48%	
(F) - Construcción	7,50%	8,50%	
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,40%	5,87%	
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,13%	3,93%	
(H) - Hostelería	5,16%	3,65%	
(C) - Industrias extractivas	0,31%	2,08%	
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,82%	1,79%	
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,79%	1,43%	
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,72%	1,15%	
(B) - Pesca	1,17%	0,85%	
(J) - Intermediación financiera	0,00%	0,16%	
(M) - Educación	0,01%	0,05%	
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,00%	0,01%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,30%	0,16%	0,21%	0,30%	0,49%
Tasa anual equivalente	3,52%	1,87%	2,48%	3,49%	5,75%

Distribución geográfica			
	Actual	A la constitución	
Andalucía	15,73%	13,17%	
Aragón	3,17%	3,10%	
Asturias	2,25%	2,33%	
Canarias	4,25%	3,79%	
Cantabria	0,62%	0,73%	
Castilla y León	1,61%	4,09%	
Castilla-La Mancha	3,20%	3,18%	
Cataluña	27,59%	20,77%	
Comunidad Valenciana	10,98%	13,45%	
Extremadura	0,01%	0,97%	
Galicia	0,58%	3,43%	
Islas Baleares	1,91%	1,55%	
La Rioja	0,37%	0,94%	
Madrid	13,91%	13,21%	
Melilla	0,03%	0,11%	
Murcia	2,55%	2,35%	
Navarra	2,39%	1,81%	
País Vasco	8,86%	11,03%	

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	51	211.638,82	12.224,43	8.921,69	232.784,94	2,12	5.286.337,41	5.519.122,35	17,34	
De > 1 a ≤ 2 Meses	18	170.949,04	10.976,49	344,66	182.270,19	1,66	2.268.581,73	2.450.851,92	7,70	
De > 2 a ≤ 3 Meses	5	48.394,33	2.894,53	0,00	51.288,86	0,47	437.964,71	489.253,57	1,54	
De > 3 a ≤ 6 Meses	6	352.915,18	31.557,40	13.603,22	397.675,80	3,63	3.869.270,79	4.266.946,59	13,41	
De > 6 a ≤ 12 Meses	17	799.384,01	34.628,59	9.309,89	843.322,49	7,69	2.370.068,29	3.213.388,78	10,10	
De ≥ 12 a < 18 Meses	32	920.681,02	56.291,24	11.792,23	988.764,49	9,02	1.668.687,52	2.657.452,01	8,35	
De ≥ 18 a < 24 Meses	40	1.064.217,52	52.653,13	24.318,30	1.141.188,95	10,41	865.136,78	1.806.325,73	5,68	
De ≥ 2 Años	96	6.252.866,42	782.177,74	90.362,01	7.125.406,17	65,00	4.293.282,57	11.418.688,74	35,88	
Subtotal	265	9.820.646,34	983.403,55	158.652,00	10.962.701,89	100,00	20.859.327,80	31.822.029,69	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	265	9.820.646,34	983.403,55	158.652,00	10.962.701,89		20.859.327,80	31.822.029,69		