

Informe resumen

Fecha: 31/12/2010  
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	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	19.Feb/May/Ago/Nov	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	0,46
		Amort. final	Fecha	09/05/2011	08/05/2011	08/05/2011	08/05/2011	07/05/2011	07/05/2011	07/05/2011	06/05/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,64	1,56	1,49	1,42	1,36	1,31	1,25	1,21
		Amort. final	Fecha	09/07/2012	10/06/2012	15/05/2012	21/04/2012	30/03/2012	09/03/2012	19/02/2012	02/02/2012
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
		Amort. final	Fecha	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,32	4,12	3,94	3,76	3,61	3,46	3,31	3,19
		Amort. final	Fecha	13/03/2015	30/12/2014	25/10/2014	22/08/2014	27/06/2014	04/05/2014	12/03/2014	24/01/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
		Amort. final	Fecha	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,16	6,88	6,62	6,36	6,12	5,89	5,67	5,46
		Amort. final	Fecha	13/01/2018	04/10/2017	29/06/2017	29/03/2017	29/12/2016	06/10/2016	20/07/2016	04/05/2016

\* 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	11.743.942,38	0,957%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	2.498.140,06		
Ints. cobrados ptes de ingreso	174.256,20		
Pasivo	Disponibles	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: 31/12/2010  
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	776	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	134.691.343,51	1.250.024.793,40	
Medio	173.571,32	207.610,83	
Mínimo	308,87	4.686,57	
Máximo	3.062.846,61	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,17%	2,98%	
Mínimo	1,12%	2,00%	
Máximo	7,00%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	68	69	
Mínimo	11/01/2011	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,73%	3,74%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	3,43%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	29,82%	28,28%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	1,32%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	36,04%	45,08%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,78%	0,42%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,10%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	18,00%	11,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	3,05%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,04%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%	
Interés Fijo	4,67%	7,85%	

Concentración sectorial (CNAE)			
	Actual	A la constitución	
(D) - Industria manufacturera	21,06%	34,00%	
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	33,49%	19,05%	
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	20,20%	17,48%	
(F) - Construcción	7,54%	8,50%	
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,43%	5,87%	
(O) - Otras actividades sanitarias y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,08%	3,93%	
(H) - Hostelería	5,27%	3,65%	
(C) - Industrias extractivas	0,32%	2,08%	
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,83%	1,79%	
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,79%	1,43%	
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,78%	1,15%	
(B) - Pesca	1,21%	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	0,36%	0,23%	0,17%	0,29%	0,49%
Tasa anual equivalente	4,19%	2,77%	2,03%	3,46%	5,73%

Distribución geográfica			
	Actual	A la constitución	
Andalucía	15,69%	13,17%	
Aragón	3,04%	3,10%	
Asturias	2,25%	2,33%	
Canarias	4,29%	3,79%	
Cantabria	0,59%	0,73%	
Castilla y León	1,59%	4,09%	
Castilla-La Mancha	3,18%	3,18%	
Cataluña	27,99%	20,77%	
Comunidad Valenciana	11,09%	13,45%	
Extremadura	0,01%	0,97%	
Galicia	0,47%	3,43%	
Islas Baleares	1,90%	1,55%	
La Rioja	0,34%	0,94%	
Madrid	13,57%	13,21%	
Melilla	0,03%	0,11%	
Murcia	2,53%	2,35%	
Navarra	2,43%	1,81%	
País Vasco	8,99%	11,03%	

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer		Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%		%
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	62	387.999,26	15.126,89	9.266,35	412.392,50	3,61	6.772.748,30	7.185.140,80	21,82	
De > 1 a ≤ 2 Meses	14	109.516,98	10.122,36	0,00	119.639,34	1,05	1.999.918,57	2.119.557,91	6,44	
De > 2 a ≤ 3 Meses	5	142.026,15	2.672,96	0,00	144.699,11	1,27	368.050,99	512.750,10	1,56	
De > 3 a ≤ 6 Meses	3	286.350,37	19.230,62	76,76	305.657,75	2,68	1.893.597,36	2.199.255,11	6,68	
De > 6 a ≤ 12 Meses	19	1.034.712,85	59.858,48	25.169,93	1.119.741,26	9,81	4.282.999,27	5.402.740,53	16,40	
De ≥ 12 a < 18 Meses	29	885.303,16	56.144,88	16.560,80	958.008,84	8,39	1.603.625,35	2.561.634,19	7,78	
De ≥ 18 a < 24 Meses	39	925.703,41	41.589,05	30.122,90	997.415,36	8,74	399.377,81	1.396.793,17	4,24	
De ≥ 2 Años	101	6.467.565,58	796.405,38	92.245,49	7.356.216,45	64,45	4.200.139,10	11.556.355,55	35,09	
Subtotal	272	10.239.177,76	1.001.150,62	173.442,23	11.413.770,61	100,00	21.520.456,75	32.934.227,36	100,00	
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
	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	272	10.239.177,76	1.001.150,62	173.442,23	11.413.770,61		21.520.456,75	32.934.227,36		