

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011  
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

Permuta Intereses  
BBVA

Depositorio Activo  
BBVA

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

Aval Serie A3(G)  
Estado Español

Préstamo Subordinado  
BBVA

Préstamo Gastos Constitución  
BBVA

Aval Serie C  
FEI / EIF

Entidad Suscriptora 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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0370459002	26/10/2006 14.728	11.670,61 171.884.744,08 11,67%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,2930% 15/06/2011 38,563586 Bruto 31,236505 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/06/2011 "Pass-Through"	A Aaa Aaa AA+	AAA Aaa Aaa AAA
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	23.769,56 47.539.120,00 23,77%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1580% 15/06/2011 70,342051 Bruto 56,977061 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/06/2011 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A Aaa Aaa AA+	AAA Aaa Aaa AAA
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	23.594,60 30.743.763,80 23,59%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1830% 15/06/2011 71,331719 Bruto 57,778692 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA+ Aaa Aaa AA+	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	1,3730% 15/06/2011 350,877778 Bruto 284,211000 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB Baa2 BBB+	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	1,2230% 15/06/2011 312,544444 Bruto 253,161000 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa Aaa AAA	AAA Aaa Aaa AAA
Total		347.067.627,88	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 Anual equivalente									
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44		
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,37	1,34	1,23	1,21	1,19	1,18	1,07	1,08		
			Fecha	25/07/2012	17/07/2012	05/06/2012	30/05/2012	23/05/2012	17/05/2012	08/04/2012	03/04/2012		
	Amort. final	Años	2,00	2,00	1,76	1,76	1,76	1,76	1,51	1,51	1,51		
			Fecha	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,70	1,63	1,56	1,50	1,44	1,39	1,34	1,29	1,29	
				Fecha	25/11/2012	29/10/2012	04/10/2012	12/09/2012	22/08/2012	02/08/2012	16/07/2012	29/06/2012	
Amort. final	Años	4,00	3,76	3,51	3,51	3,25	3,25	3,00	3,00	3,00			
		Fecha	15/03/2015	15/12/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/03/2014	15/03/2014			
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,37	1,34	1,23	1,21	1,19	1,18	1,07	1,06		
			Fecha	25/07/2012	17/07/2012	05/06/2012	30/05/2012	23/05/2012	17/05/2012	08/04/2012	03/04/2012		
	Amort. final	Años	2,00	2,00	1,76	1,76	1,76	1,76	1,51	1,51	1,51		
			Fecha	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,70	1,63	1,56	1,50	1,44	1,39	1,34	1,29	1,29	
				Fecha	25/11/2012	29/10/2012	04/10/2012	12/09/2012	22/08/2012	02/08/2012	16/07/2012	29/06/2012	
Amort. final	Años	4,00	3,76	3,51	3,51	3,25	3,25	3,00	3,00	3,00			
		Fecha	15/03/2015	15/12/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/03/2014	15/03/2014			
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,37	1,34	1,23	1,21	1,19	1,18	1,07	1,06		
			Fecha	25/07/2012	17/07/2012	05/06/2012	30/05/2012	23/05/2012	17/05/2012	08/04/2012	03/04/2012		
	Amort. final	Años	2,00	2,00	1,76	1,76	1,76	1,76	1,51	1,51	1,51		
			Fecha	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,70	1,63	1,56	1,50	1,44	1,39	1,34	1,29	1,29	
				Fecha	25/11/2012	29/10/2012	04/10/2012	12/09/2012	22/08/2012	02/08/2012	16/07/2012	29/06/2012	
Amort. final	Años	4,00	3,76	3,51	3,51	3,25	3,25	3,00	3,00	3,00			
		Fecha	15/03/2015	15/12/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/03/2014	15/03/2014			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,00	2,00	1,76	1,76	1,76	1,76	1,51	1,51		
			Fecha	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012		
	Amort. final	Años	2,00	2,00	1,76	1,76	1,76	1,76	1,51	1,51	1,51		
			Fecha	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,61	4,40	4,21	4,02	3,86	3,70	3,55	3,41		
				Fecha	21/10/2015	06/08/2015	28/05/2015	21/03/2015	22/01/2015	25/11/2014	29/09/2014	11/08/2014	
Amort. final	Años	5,26	5,01	4,76	4,76	4,51	4,25	4,25	4,00	4,00			
		Fecha	15/06/2016	15/03/2016	15/12/2015	15/12/2015	15/09/2015	15/06/2015	15/06/2015	15/03/2015			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,00	2,00	1,76	1,76	1,76	1,76	1,51	1,51		
			Fecha	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012		
	Amort. final	Años	2,00	2,00	1,76	1,76	1,76	1,76	1,51	1,51	1,51		
			Fecha	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,72	7,38	7,06	6,77	6,49	6,23	5,99	5,75		
				Fecha	01/12/2018	30/07/2018	05/04/2018	17/12/2017	06/09/2017	04/06/2017	08/03/2017	13/12/2016	
Amort. final	Años	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52			
		Fecha	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035	15/09/2035			

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	72,08%	250.167.627,88	27,92%	94,90%	1.803.100.000,00	6,85%
Serie A1	49,52%	171.884.744,08		77,52%	1.472.800.000,00	
Serie A2	13,70%	47.539.120,00		10,53%	200.000.000,00	
Serie A3 (G)	8,86%	30.743.763,80		6,86%	130.300.000,00	
Serie B	11,50%	39.900.000,00	16,42%	2,10%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	16,42%	57.000.000,00	0,00%	3,00%	57.000.000,00	1,55%
Emisión de Bonos		347.067.627,88			1.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		1,55%	29.450.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A3 (G)		30.743.763,80			130.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	28.829.416,19	1,088%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	4.614.501,95		
Ints. cobrados pes de ingreso	381.991,91		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	4,170%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011  
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

Depositorio Activos  
BBVA

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

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	2.736	12.521
Principal		
Pendiente vencimiento	323.942.858,14	1.900.021.591,89
Medio	118.400,17	151.746,79
Mínimo	10,48	599,19
Máximo	6.006.058,53	7.800.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,36%	3,96%
Mínimo	1,00%	0,25%
Máximo	7,50%	8,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	67	79
Mínimo	01/06/2011	09/09/2007
Máximo	31/12/2035	31/12/2035
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,23%	1,45%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,24%	0,43%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	19,35%	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	29,57%	38,00%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,02%	0,08%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,11%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,23%	0,25%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,04%	0,23%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	26,41%	20,43%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	15,34%	9,51%
M. Hipotecario Bancos	0,71%	0,54%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,28%	0,29%
Interés Fijo	5,42%	9,36%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	21,06%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,43%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	18,00%	14,43%
(F) - Construcción	15,76%	10,88%
(I) - Hostelería	6,28%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,15%	3,76%
(H) - Transporte y almacenamiento	1,98%	3,66%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,58%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,82%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,39%	2,71%
(S) - Otros servicios	1,81%	1,38%
(B) - Industrias extractivas	0,97%	1,37%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,80%	1,23%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,33%	0,96%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,84%	0,94%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,28%	0,54%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,27%	0,27%
(P) - Educación	0,13%	0,20%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,08%	0,06%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,26%	0,31%	0,40%	0,48%	0,59%
Tasa anual equivalente	3,12%	3,71%	4,69%	5,66%	6,90%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,04%	13,97%
Aragón	2,36%	2,77%
Asturias	1,35%	1,87%
Canarias	5,55%	7,03%
Cantabria	1,88%	1,18%
Castilla y León	5,65%	5,56%
Castilla-La Mancha	3,68%	3,56%
Cataluña	11,26%	13,14%
Ceuta	0,11%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,39%	16,61%
Extremadura	1,81%	1,45%
Galicia	2,64%	3,71%
Islas Baleares	1,57%	2,49%
La Rioja	0,95%	0,91%
Madrid	13,16%	12,28%
Melilla	0,16%	0,11%
Murcia	2,92%	3,11%
Navarra	1,39%	1,36%
País Vasco	11,13%	8,74%

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	294	828.405,95	81.232,79	98.897,34	1.008.536,08	3,41	27.546.482,28	28.555.018,36	29,74
De > 1 a ≤ 2 Meses	87	390.764,80	36.370,13	438,09	427.573,02	1,45	7.477.956,38	7.905.529,40	8,23
De > 2 a ≤ 3 Meses	48	383.789,70	38.469,67	30,05	422.289,42	1,43	6.167.870,11	6.590.159,53	6,86
De > 3 a ≤ 6 Meses	34	529.181,15	52.424,19	7.018,98	588.624,32	1,99	3.993.744,77	4.582.369,09	4,77
De > 6 a < 12 Meses	64	1.150.443,19	137.563,46	40.516,80	1.328.523,45	4,49	7.592.495,63	8.921.019,08	9,29
De ≥ 12 a < 18 Meses	42	818.858,02	57.057,28	30.333,54	906.248,84	3,06	1.387.753,99	2.294.002,83	2,39
De ≥ 18 a < 24 Meses	77	3.306.542,08	219.083,73	80.691,99	3.606.317,80	12,19	3.433.389,73	7.039.707,53	7,33
De ≥ 24 a < 36 Meses	348	19.061.567,58	1.778.875,76	460.430,57	21.300.873,91	71,99	8.812.495,34	30.113.369,25	31,37
Subtotal	994	26.469.552,47	2.401.077,01	718.357,36	29.588.986,84	100,00	66.412.188,23	96.001.175,07	100,00
<b>Dudosos (subjettivos)</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	994	26.469.552,47	2.401.077,01	718.357,36	29.588.986,84		66.412.188,23	96.001.175,07	