

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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
IAAF 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

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 | 8.890,72 130.942.524,16 8,89% | 100.000,00 1.472.800.000,00 | Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic | 1,6480% 15/12/2011 37,036764 Bruto 29,999779 Neto | 15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic | 15/12/2011 "Pass-Through" | A Aaa Aaa AA+ | AAA Aaa Aaa AAA |
| Serie A2 ES0370459010 | 26/10/2006 2.000 | 18.107,75 36.215.500,00 18,11% | 100.000,00 200.000.000,00 | Variable Euribor 3M-0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic | 1,5130% 15/12/2011 69,253593 Bruto 56,095410 Neto | 15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic | 15/12/2011 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias | A Aaa Aaa AA+ | AAA Aaa Aaa AAA |
| Serie A3 (G) ES0370459028 | 26/10/2006 1.303 | 17.966,63 23.410.518,89 17,97% | 100.000,00 130.300.000,00 | Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic | 1,5380% 15/12/2011 69,849267 Bruto 56,577906 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 | 1,7280% 15/12/2011 436,800000 Bruto 353,808000 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 | 1,5780% 15/12/2011 398,883333 Bruto 323,095500 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 | | 287.468.543,05 | 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 | Amortización | Vida media | Años | % TACP Anual equivalente | | | | | | | | | |
| | | | | 0,17 | 0,34 | 0,51 | 0,69 | 0,87 | 1,06 | 1,25 | 1,44 | | |
| Serie A1 | Con amortización opcional * | Años | 1,13 | 1,11 | 0,98 | 0,97 | 0,95 | 0,94 | 0,80 | 0,79 | 0,79 | | |
| | | Fecha | 01/11/2012 | 25/10/2012 | 06/09/2012 | 01/09/2012 | 27/08/2012 | 22/08/2012 | 04/07/2012 | 01/07/2012 | | | |
| | Amort. final | Años | 1,50 | 1,50 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | | |
| | | 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 | | | |
| Serie A2 | Con amortización opcional * | Años | 1,57 | 1,50 | 1,43 | 1,36 | 1,30 | 1,25 | 1,20 | 1,15 | 1,15 | | |
| | | Fecha | 11/04/2013 | 14/03/2013 | 16/02/2013 | 25/01/2013 | 02/01/2013 | 14/12/2012 | 25/11/2012 | 08/11/2012 | | | |
| | Amort. final | Años | 3,50 | 3,25 | 3,25 | 3,00 | 3,00 | 2,75 | 2,75 | 2,50 | 2,50 | | |
| | | Fecha | 15/03/2015 | 15/12/2014 | 15/12/2014 | 15/09/2014 | 15/09/2014 | 15/06/2014 | 15/06/2014 | 15/03/2014 | | | |
| Serie A3 (G) | Con amortización opcional * | Años | 1,13 | 1,11 | 0,98 | 0,97 | 0,95 | 0,94 | 0,80 | 0,79 | 0,79 | | |
| | | Fecha | 01/11/2012 | 25/10/2012 | 06/09/2012 | 01/09/2012 | 27/08/2012 | 22/08/2012 | 04/07/2012 | 01/07/2012 | | | |
| | Amort. final | Años | 1,50 | 1,50 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | | |
| | | 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 | | | |
| Serie B | Con amortización opcional * | Años | 4,11 | 3,91 | 3,74 | 3,57 | 3,43 | 3,27 | 3,14 | 3,01 | 3,01 | | |
| | | Fecha | 23/10/2015 | 13/08/2015 | 10/06/2015 | 10/04/2015 | 16/02/2015 | 21/12/2014 | 05/11/2014 | 17/09/2014 | | | |
| | Amort. final | Años | 4,75 | 4,50 | 4,50 | 4,25 | 4,00 | 4,00 | 3,75 | 3,50 | 3,50 | | |
| | | Fecha | 15/06/2016 | 15/03/2016 | 15/03/2016 | 15/12/2015 | 15/09/2015 | 15/09/2015 | 15/06/2015 | 15/03/2015 | | | |
| Serie C | Con amortización opcional * | Años | 1,50 | 1,50 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | | |
| | | 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 | 7,23 | 6,90 | 6,60 | 6,31 | 6,05 | 5,80 | 5,57 | 5,35 | 5,35 | | |
| | | Fecha | 05/12/2018 | 08/08/2018 | 19/04/2018 | 05/01/2018 | 30/09/2017 | 03/07/2017 | 08/04/2017 | 19/01/2017 | | | |
| | | Años | 24,02 | 24,02 | 24,02 | 24,02 | 24,02 | 24,02 | 24,02 | 24,02 | 24,02 | | |
| | | 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 | 15/09/2035 | | |

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

| Mejora crediticia (MC) | | | | | | |
|------------------------|--------|----------------|--------------|--------|------------------|-------|
| Clase | Actual | % MC | A la emisión | | | |
| | | | % MC | | % MC | |
| Clase A | 66,29% | 190.568.543,05 | 33,71% | 94,90% | 1.803.100.000,00 | 6,85% |
| Serie A1 | 45,55% | 130.942.524,16 | | 77,52% | 1.472.800.000,00 | |
| Serie A2 | 12,60% | 36.215.500,00 | | 10,53% | 200.000.000,00 | |
| Serie A3 (G) | 8,14% | 23.410.518,89 | | 6,86% | 130.300.000,00 | |
| Serie B | 13,88% | 39.900.000,00 | 19,83% | 2,10% | 39.900.000,00 | 4,55% |
| Serie C | 19,83% | 57.000.000,00 | 0,00% | 3,00% | 57.000.000,00 | 1,55% |
| Emisión de Bonos | | 287.468.543,05 | | | 1.900.000.000,00 | |
| Fondo de Reserva | 0,00% | 0,00 | | 1,55% | 29.450.000,00 | |
| Aval Estado Español | | | | | | |
| Serie A3 (G) | | 23.410.518,89 | | | 130.300.000,00 | |

| Otras operaciones financieras (actual) | | | |
|--|--------------|---------------|---------|
| Activo | Saldo | Interés | |
| Cuenta de Tesorería | 5.016.784,07 | 1,448% | |
| Ppales. cobrados pes de ingreso | 4.351.429,21 | | |
| Ints. cobrados pes de ingreso | 363.607,42 | | |
| Pasivo | Disponible | Saldo | Interés |
| Préstamo Subordinado L/P | | 29.450.000,00 | 4,528% |
| Préstamo Subordinado C/P | | 0,00 | |
| Préstamo Gastos Iniciales L/P | | 0,00 | |
| Préstamo Gastos Iniciales C/P | | 0,00 | |

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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 | 2.300 | 12.521 |
| Principal | | |
| Pendiente vencimiento | 287.012.832,58 | 1.900.021.591,89 |
| Medio | 124.788,19 | 151.746,79 |
| Mínimo | 228,18 | 599,19 |
| Máximo | 5.891.400,35 | 7.800.000,00 |
| Interés nominal | | |
| Medio ponderado | 2,60% | 3,96% |
| Mínimo | 1,00% | 0,25% |
| Máximo | 7,50% | 8,50% |
| Vencimiento final | | |
| Media ponderada (meses) | 67 | 79 |
| Mínimo | 01/10/2011 | 09/09/2007 |
| Máximo | 31/12/2035 | 31/12/2035 |
| Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento) | | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 mes | 1,95% | 1,45% |
| EURIBOR/MIBOR a 2 meses | 0,24% | 0,43% |
| EURIBOR/MIBOR a 3 meses | 19,92% | 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 | 28,16% | 38,00% |
| EURIBOR/MIBOR a 7 meses | 0,02% | 0,08% |
| EURIBOR/MIBOR a 9 meses | 0,12% | 0,04% |
| EURIBOR/MIBOR a 10 meses | 0,24% | 0,25% |
| EURIBOR/MIBOR a 11 meses | 0,04% | 0,23% |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año | 27,08% | 20,43% |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario) | 15,98% | 9,51% |
| M. Hipotecario Bancos | 0,75% | 0,54% |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades | 0,30% | 0,29% |
| Interés Fijo | 5,16% | 9,36% |

| Amortización anticipada | | | | | |
|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
| | Mes actual | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
| Tasa mensual constante | 0,20% | 0,31% | 0,31% | 0,46% | 0,57% |
| Tasa anual equivalente | 2,40% | 3,60% | 3,64% | 5,33% | 6,68% |

| Concentración sectorial (CNAE 2009) | | |
|--|--------|-------------------|
| | Actual | A la constitución |
| (C) - Industria manufacturera | 20,17% | 27,50% |
| (G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 20,09% | 17,55% |
| (L) - Actividades inmobiliarias | 18,99% | 14,43% |
| (F) - Construcción | 16,06% | 10,88% |
| (I) - Hostelería | 6,49% | 6,20% |
| (A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca | 4,06% | 3,76% |
| (H) - Transporte y almacenamiento | 1,77% | 3,66% |
| (M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas | 1,56% | 3,50% |
| (N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares | 2,82% | 2,88% |
| (J) - Información y comunicaciones | 1,45% | 2,71% |
| (S) - Otros servicios | 1,84% | 1,38% |
| (B) - Industrias extractivas | 0,97% | 1,37% |
| (Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales | 0,79% | 1,23% |
| (R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento | 0,28% | 0,96% |
| (D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 1,93% | 0,94% |
| (K) - Actividades financieras y de seguros | 0,30% | 0,54% |
| (E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | 0,27% | 0,27% |
| (P) - Educación | 0,12% | 0,20% |
| (O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria | 0,08% | 0,06% |

| Distribución geográfica | | |
|-------------------------|--------|-------------------|
| | Actual | A la constitución |
| Andalucía | 17,32% | 13,97% |
| Aragón | 2,33% | 2,77% |
| Asturias | 1,22% | 1,87% |
| Canarias | 5,42% | 7,03% |
| Cantabria | 1,90% | 1,18% |
| Castilla y León | 5,47% | 5,56% |
| Castilla-La Mancha | 3,56% | 3,56% |
| Cataluña | 11,24% | 13,14% |
| Ceuta | 0,10% | 0,15% |
| Comunidad Valenciana | 15,49% | 16,61% |
| Extremadura | 1,82% | 1,45% |
| Galicia | 2,39% | 3,71% |
| Islas Baleares | 1,58% | 2,49% |
| La Rioja | 0,98% | 0,91% |
| Madrid | 13,33% | 12,28% |
| Melilla | 0,16% | 0,11% |
| Murcia | 3,03% | 3,11% |
| Navarra | 1,38% | 1,36% |
| País Vasco | 11,31% | 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 | 256 | 759.880,23 | 89.526,36 | 104.788,90 | 954.195,49 | 3,17 | 34.697.214,06 | 35.651.409,55 | 36,97 |
| De > 1 a ≤ 2 Meses | 66 | 254.924,84 | 28.924,87 | 0,00 | 283.849,71 | 0,94 | 4.854.635,95 | 5.138.485,66 | 5,33 |
| De > 2 a ≤ 3 Meses | 24 | 229.303,09 | 13.781,86 | 116,72 | 243.201,67 | 0,81 | 1.962.964,20 | 2.206.165,87 | 2,29 |
| De > 3 a ≤ 6 Meses | 25 | 340.675,80 | 28.138,13 | 4.498,43 | 373.312,36 | 1,24 | 2.082.095,04 | 2.455.407,40 | 2,55 |
| De > 6 a < 12 Meses | 60 | 1.257.933,26 | 159.333,24 | 49.009,60 | 1.466.276,10 | 4,87 | 7.184.895,83 | 8.651.171,93 | 8,97 |
| De ≥ 12 a < 18 Meses | 47 | 1.362.780,15 | 165.300,57 | 48.081,17 | 1.576.161,89 | 5,24 | 4.754.086,18 | 6.330.248,07 | 6,56 |
| De ≥ 18 a < 24 Meses | 57 | 2.300.623,30 | 126.455,56 | 49.796,40 | 2.476.875,26 | 8,23 | 1.876.351,54 | 4.353.226,80 | 4,51 |
| De ≥ 24 a < 36 Meses | 380 | 20.338.993,55 | 1.879.099,02 | 496.814,45 | 22.714.907,02 | 75,49 | 8.938.782,91 | 31.653.689,93 | 32,82 |
| Subtotal | 915 | 26.845.114,22 | 2.490.559,61 | 753.105,67 | 30.088.779,50 | 100,00 | 66.351.025,71 | 96.439.805,21 | 100,00 |
| Dudosos (subjettivos) | | | | | | | | | |
| | 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 | 915 | 26.845.114,22 | 2.490.559,61 | 753.105,67 | 30.088.779,50 | | 66.351.025,71 | 96.439.805,21 | |