

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012  
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  
HILABA  
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	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	
Serie A2 ES0370458012	29/09/2005 8.793	3.893,92 34.239.238,56 3,89%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	1,1610% 21/05/2012 11,427682 Bruto 9,256422 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aa2sf 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	1,2810% 21/05/2012 206,988519 Bruto 167,660700 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	1,6210% 21/05/2012 261,926924 Bruto 212,160808 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		79.432.912,68 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)											
Serie	Amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	% TACP Mensual						% TACP Anual equivalente	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A2	Con	Amort. final	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
			Fecha	19/05/2012	19/05/2012	19/05/2012	19/05/2012	19/05/2012	19/05/2012	19/05/2012	19/05/2012
	Sin	Amort. final	Años	1,13	1,08	1,02	0,98	0,94	0,89	0,86	0,83
			Fecha	07/04/2013	19/03/2013	27/02/2013	10/02/2013	26/01/2013	11/01/2013	29/12/2012	18/12/2012
Serie B	Con	Amort. final	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
			Fecha	19/05/2012	19/05/2012	19/05/2012	19/05/2012	19/05/2012	19/05/2012	19/05/2012	19/05/2012
	Sin	Amort. final	Años	2,73	2,60	2,48	2,37	2,27	2,18	2,09	2,00
			Fecha	12/11/2014	24/09/2014	12/08/2014	05/07/2014	27/05/2014	25/04/2014	22/03/2014	18/02/2014
Serie C	Con	Amort. final	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
			Fecha	19/05/2012	19/05/2012	19/05/2012	19/05/2012	19/05/2012	19/05/2012	19/05/2012	19/05/2012
	Sin	Amort. final	Años	5,68	5,44	5,22	5,01	4,81	4,62	4,45	4,28
			Fecha	23/10/2017	30/07/2017	10/05/2017	21/02/2017	12/12/2016	03/10/2016	31/07/2016	29/05/2016
Hypótesis de morosidad y fallos de los activos titulizados: 0%.											

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	43,10%	34.239.238,56	59,95%	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%
Serie A1	0,00%	0,00	24,00%		300.000.000,00	
Serie A2	43,10%	34.239.238,56	36,77%	70,34%	879.300.000,00	
Serie B	23,18%	18.409.870,08	3,05%	2,30%	28.800.000,00	5,25%
Serie C	33,72%	26.783.804,04	3,35%		41.900.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		79.432.912,68			1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	3,05%	2.418.768,31		1,90%	23.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		5.174.244,73	0,979%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		2.435.967,76	
Ints. cobrados ptes de ingreso		120.845,02	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		15.181.750,25	3,041%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012  
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  
HILABA  
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

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

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	412	6.021
Principal		
Pendiente vencimiento	79.885.038,60	1.250.024.793,40
Medio	193.895,72	207.610,83
Mínimo	128,25	4.686,57
Máximo	2.666.553,12	4.849.708,61
Interés nominal		
Medio ponderado	2,44%	2,98%
Mínimo	1,02%	2,00%
Máximo	7,00%	11,07%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	68	69
Mínimo	01/04/2012	01/01/2007
Máximo	31/10/2034	31/12/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,59%	3,71%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	3,65%	1,27%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	32,24%	28,31%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	1,83%	0,32%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	33,95%	45,07%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,88%	0,33%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,14%	0,15%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	18,19%	11,85%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	3,98%	0,95%
M. Hipotecario Bancos	0,04%	0,15%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%
Interés Fijo	2,50%	7,87%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	15,30%	33,24%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,11%	17,29%
(F) - Construcción	13,07%	9,43%
(L) - Actividades inmobiliarias	17,60%	9,05%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,04%	5,08%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	3,23%	4,29%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	11,98%	3,89%
(I) - Hostelería	6,77%	3,65%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,53%	2,72%
(J) - Información y comunicaciones	0,99%	2,55%
(B) - Industrias extractivas	0,08%	2,22%
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,00%	1,52%
(O) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,78%	1,45%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,52%	1,08%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,23%	1,03%
(S) - Otros servicios	0,76%	0,81%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,02%	0,65%
(P) - Educación	0,00%	0,05%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,01%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,80%	0,27%	0,41%	0,51%	0,49%
Tasa anual equivalente	9,23%	3,18%	4,83%	6,00%	5,77%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,01%	13,17%
Aragón	2,93%	3,10%
Asturias	1,48%	2,33%
Canarias	4,81%	3,79%
Cantabria	0,07%	0,73%
Castilla y León	0,59%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,00%	3,18%
Cataluña	31,09%	20,77%
Comunidad Valenciana	9,94%	13,45%
Extremadura		0,97%
Galicia	0,19%	3,43%
Islas Baleares	2,40%	1,55%
La Rioja	0,10%	0,94%
Madrid	13,95%	13,21%
Mejilla	0,04%	0,11%
Murcia	1,91%	2,35%
Navarra	2,89%	1,81%
País Vasco	7,60%	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	55	111.101,33	9.930,60	22.439,43	143.471,36	1,28	5.245.459,58	5.388.930,94	21,54
De > 1 a ≤ 2 Meses	9	58.684,56	5.562,17	0,00	64.246,73	0,58	1.231.146,61	1.295.393,34	5,18
De > 2 a ≤ 3 Meses	3	27.904,80	2.135,97	0,00	30.040,77	0,27	244.309,62	274.350,39	1,10
De > 3 a ≤ 6 Meses	5	28.419,04	2.990,32	1.586,99	32.996,35	0,30	574.972,84	607.969,19	2,43
De > 6 a < 12 Meses	6	206.638,48	13.167,44	7.176,17	226.982,09	2,03	518.192,43	745.174,52	2,98
De > 12 a < 18 Meses	6	208.074,89	11.698,97	5.390,89	225.164,75	2,02	319.700,32	544.865,07	2,18
De > 18 a < 24 Meses	7	915.805,14	139.789,25	13.572,87	1.069.167,26	9,57	2.061.529,45	3.130.696,71	12,51
De ≥ 2 Años	160	8.543.489,58	670.648,12	164.062,14	9.378.199,84	83,96	3.652.462,77	13.030.662,61	52,09
Subtotal	251	10.100.117,82	855.912,84	214.228,49	11.170.259,15	100,00	13.847.773,62	25.018.032,77	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	251	10.100.117,82	855.912,84	214.228,49	11.170.259,15		13.847.773,62	25.018.032,77	