

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012  
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	7.612,59 112.118.225,52 7,61%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5460% 15/03/2012 29,749579 Bruto 24,097159 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/03/2012 "Pass-Through"	A Aa2sf Aa+	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	15.504,58 31.009.160,00 15,50%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,4110% 15/03/2012 55,300099 Bruto 44,793080 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/03/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A Aa2sf Aa+	AAA Aaa AAA
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	15.156,40 19.748.789,20 15,16%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,4360% 15/03/2012 55,016048 Bruto 44,562999 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Asf Aa2sf Aa+	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	1,6260% 15/03/2012 411,016667 Bruto 332,923500 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	1,4760% 15/03/2012 373,100000 Bruto 302,211000 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Total		259.776.174,72	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	% 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 A1	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,82	0,82	0,81	0,81	0,80	0,65	0,65	0,65		
				Fecha	10/10/2012	08/10/2012	06/10/2012	03/10/2012	01/10/2012	08/08/2012	07/08/2012	06/08/2012	
Serie A2	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,37	1,31	1,26	1,21	1,16	1,12	1,08	1,04		
				Fecha	29/04/2013	07/04/2013	18/03/2013	27/02/2013	10/02/2013	26/01/2013	11/01/2013	29/12/2012	
Serie A3 (G)	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,00	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25		
				Fecha	15/12/2014	15/12/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,71	3,54	3,38	3,23	3,10	2,97	2,85	2,73		
				Fecha	30/08/2015	29/06/2015	02/05/2015	09/03/2015	20/01/2015	02/12/2014	20/10/2014	07/09/2014	
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,50	3,25		
				Fecha	15/06/2016	15/03/2016	15/12/2015	15/09/2015	15/09/2015	15/06/2015	15/06/2015	15/03/2015	
Serie A1	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,75	0,75	0,75		
				Fecha	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	
Serie A2	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,75	0,75	0,75		
				Fecha	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	
Serie A3 (G)	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,83	6,52	6,24	5,97	5,72	5,49	5,27	5,07		
				Fecha	10/10/2018	21/06/2018	09/03/2018	03/12/2017	02/09/2017	10/06/2017	23/03/2017	06/01/2017	
				22,02	22,02	22,02	22,02	22,02	22,02	22,02	22,02		
				Fecha	15/12/2033	15/12/2033	15/12/2033	15/12/2033	15/12/2033	15/12/2033	15/12/2033	15/12/2033	

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	62,70%	162.876.174,72	37,30%	94,90%	1.803.100.000,00	6,85%
Serie A1	43,16%	112.118.225,52		77,52%	1.472.800.000,00	
Serie A2	11,94%	31.009.160,00		10,53%	200.000.000,00	
Serie A3 (G)	7,60%	19.748.789,20		6,86%	130.300.000,00	
Serie B	15,36%	39.900.000,00	21,94%	2,10%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	21,94%	57.000.000,00	0,00%	3,00%	57.000.000,00	1,55%
Emisión de Bonos		259.776.174,72			1.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		1,55%	29.450.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A3 (G)		19.748.789,20			130.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	20.846.932,06	1,344%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	3.304.461,65		
Ints. cobrados pes de ingreso	324.747,54		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	4,426%
Préstamo Subordinado C/P			
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012  
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

Auditores 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	2.066	12.521
Principal		
Pendiente vencimiento	243.792.029,39	1.900.021.591,89
Medio	118.001,95	151.746,79
Mínimo	196,10	599,19
Máximo	5.749.679,48	7.800.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,65%	3,96%
Mínimo	1,00%	0,25%
Máximo	7,20%	8,50%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	66	79
Mínimo	01/03/2012	09/09/2007
Máximo	31/03/2034	31/12/2035
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,97%	1,45%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,22%	0,43%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	20,83%	19,27%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,05%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,01%	0,07%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	25,94%	38,00%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,02%	0,08%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,13%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,25%	0,25%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,04%	0,23%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	28,05%	20,43%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	16,57%	9,51%
M. Hipotecario Bancos	0,76%	0,54%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,33%	0,29%
Interés Fijo	4,86%	9,36%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	18,90%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,64%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	20,44%	14,43%
(F) - Construcción	16,53%	10,88%
(I) - Hostelería	6,65%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,87%	3,76%
(H) - Transporte y almacenamiento	1,52%	3,66%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,52%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,76%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,44%	2,71%
(S) - Otros servicios	1,86%	1,38%
(B) - Industrias extractivas	0,98%	1,37%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,77%	1,23%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,23%	0,96%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,03%	0,94%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,32%	0,54%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,28%	0,27%
(P) - Educación	0,12%	0,20%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,09%	0,06%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,37%	0,42%	0,53%	0,42%	0,58%
Tasa anual equivalente	4,30%	4,93%	6,16%	4,97%	6,70%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,19%	13,97%
Aragón	2,33%	2,77%
Asturias	1,03%	1,87%
Canarias	5,23%	7,03%
Cantabria	1,75%	1,18%
Castilla y León	5,56%	5,56%
Castilla-La Mancha	3,39%	3,56%
Cataluña	10,78%	13,14%
Ceuta	0,09%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,44%	16,61%
Extremadura	1,79%	1,45%
Galicia	2,35%	3,71%
Islas Baleares	1,55%	2,49%
La Rioja	0,98%	0,91%
Madrid	14,12%	12,28%
Melilla	0,14%	0,11%
Murcia	3,16%	3,11%
Navarra	1,39%	1,36%
País Vasco	11,71%	8,74%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	%
		Principal	Intereses	Otros	Total					
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	212	478.821,77	56.672,56	101.475,73	636.970,06	1,99	21.799.532,73	22.436.502,79	26,29	
De > 1 a ≤ 2 Meses	54	242.249,52	21.307,51	30,05	263.587,08	0,83	4.342.286,50	4.605.873,58	5,40	
De > 2 a ≤ 3 Meses	35	424.434,30	59.319,90	0,00	483.754,20	1,51	6.122.170,28	6.605.924,48	7,74	
De > 3 a ≤ 6 Meses	12	233.894,73	12.162,86	2.114,08	248.171,67	0,78	877.411,60	1.125.583,27	1,32	
De > 6 a < 12 Meses	36	731.979,93	57.394,50	23.273,08	812.647,51	2,54	2.172.402,70	2.985.050,21	3,50	
De ≥ 12 a < 18 Meses	57	1.637.359,42	227.454,30	58.235,12	1.923.048,84	6,02	6.303.025,19	8.226.074,03	9,64	
De ≥ 18 a < 24 Meses	42	1.527.942,44	162.674,43	35.826,59	1.726.443,46	5,40	3.200.554,48	4.926.997,94	5,77	
De ≥ 24 a < 36 Meses	415	23.195.587,59	2.046.236,26	610.616,37	25.852.440,22	80,92	8.566.241,89	34.418.682,11	40,34	
Subtotal	863	28.472.269,70	2.643.222,32	831.571,02	31.947.063,04	100,00	53.383.625,37	85.330.688,41	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	863	28.472.269,70	2.643.222,32	831.571,02	31.947.063,04		53.383.625,37	85.330.688,41		