

Informe resumen

Fecha: 29/02/2016  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
23/10/2006

NIF  
V84859644  
Sociedad Gestora  
Europea de Titulación, S.G.F.T

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  
Société Générale

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Société Générale

Permuta Intereses  
Société Générale

Depositario 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

Valores emitidos: Bonos de Titulación

Emisión de Bonos									
Serie Código ISIN	Fecha emisión Nº bonos	Nominal (Unitario Bono / Total Serie / %Factor)		Clase de interés Índice y margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación Fitch / Moody's / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0370459002	26/10/2006 14.728	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic		15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic		15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic		15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie B ES0370459036	26/10/2006 399	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 39.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 15.Mar/Jun/Sep/Dic		15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada	AA A2 AA-	
Serie C ES0370459044	26/10/2006 570	87.050,89 49.619.007,30 87,05%	100.000,00 57.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,050% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,0000% 15/03/2016 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorata según circunstancias	AAA Aa2sf AAA	AAA Aaa AAA
Total		49.619.007,30 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 C	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% 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	
	Amort. final	Años Fecha	0,25 15/03/2016	0,25 15/03/2016	0,25 15/03/2016	0,25 15/03/2016	0,25 15/03/2016	0,25 15/03/2016	0,25 15/03/2016	0,25 15/03/2016	
	Sin amortización opcional *	Años Fecha	2,69 22/08/2018	2,58 12/07/2018	2,47 05/06/2018	2,38 30/04/2018	2,29 28/03/2018	2,20 25/02/2018	2,12 27/01/2018	2,05 31/12/2017	
	Amort. final	Años Fecha	18,01 15/12/2033	18,01 15/12/2033	18,01 15/12/2033	18,01 15/12/2033	18,01 15/12/2033	18,01 15/12/2033	18,01 15/12/2033	18,01 15/12/2033	

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
Clase	Actual	% MC	A la emisión		
			% MC		
Clase A	0,00%	0,00	94,90%	1.803.100.000,00	6,65%
Serie A1	0,00%	0,00	77,52%	1.472.800.000,00	
Serie A2	0,00%	0,00	10,53%	200.000.000,00	
Serie A3 (G)	0,00%	0,00	6,86%	130.300.000,00	
Serie B	0,00%	0,00	2,10%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	100,00%	49.619.007,30	0,00%	57.000.000,00	1,55%
Emisión de Bonos		49.619.007,30		1.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	1,55%	29.450.000,00	
Aval Estado Español					
Serie A3 (G)		0,00		130.300.000,00	
Aval FEI					
Serie C		49.619.007,30		57.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	3.572.598,76	0,144%	
Cuenta de Tesorería Adicional	606,68	0,0000%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	870.628,73		
Ints. cobrados ptes de ingreso	28.952,54		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	2,872%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 29/02/2016  
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 de America  
Calyon  
Ixx Corporate & Investment Bank  
Lehman Brothers

Agente Pago Bonos  
Société Générale

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Société Générale

Permuta Intereses  
Société Générale

Depositario 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 Suscriptor Serie A2  
BEI

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	412	12.521	
Principal			
Pendiente vencimiento	37.752.430,14	1.900.021.591,89	
Medio	91.632,11	151.746,79	
Mínimo	674,75	599,19	
Máximo	4.249.538,62	7.800.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,35%	3,96%	
Mínimo	0,20%	0,25%	
Máximo	5,20%	8,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	63	79	
Mínimo	10/03/2016	09/09/2007	
Máximo	31/03/2034	31/12/2035	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,45%	1,45%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,00%	0,43%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	15,21%	19,27%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,01%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,07%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	15,22%	38,00%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,06%	0,08%	
EURIBOR/MIBOR a 8 meses	0,21%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,00%	0,25%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,00%	0,23%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,00%	0,23%	
EURIBOR/MIBOR a 12 meses	33,79%	20,43%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	31,55%	9,51%	
M. Hipotecario Bancos	0,20%	0,54%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,00%	0,29%	
Interés Fijo	2,30%	9,36%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	10,73%	27,50%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	21,06%	17,55%	
(L) - Actividades inmobiliarias	35,06%	14,43%	
(F) - Construcción	11,58%	10,88%	
(I) - Hostelería	6,60%	6,20%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,97%	3,76%	
(H) - Transporte y almacenamiento	0,70%	3,66%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,69%	3,50%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,67%	2,88%	
(J) - Información y comunicaciones	1,30%	2,71%	
(S) - Otros servicios	2,83%	1,38%	
(B) - Industrias extractivas	0,46%	1,37%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,82%	1,23%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,18%	0,96%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,57%	0,94%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,68%	0,54%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,08%	0,27%	
(P) - Educación	0,00%	0,20%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,06%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,09%	0,05%	0,66%	0,66%	0,60%
Tasa anual equivalente	1,12%	0,61%	7,66%	7,68%	6,92%

Distribución geográfica			
	Actual	A la constitución	
Andalucía	14,40%	13,97%	
Aragón	3,48%	2,77%	
Asturias	1,25%	1,87%	
Canarias	3,94%	7,03%	
Cantabria	0,86%	1,18%	
Castilla y León	3,41%	5,56%	
Castilla-La Mancha	1,63%	3,56%	
Cataluña	9,04%	13,14%	
Ceuta		0,15%	
Comunidad Valenciana	14,85%	16,61%	
Extremadura	1,35%	1,45%	
Galicia	1,14%	3,71%	
Islas Baleares	1,18%	2,49%	
La Rioja	0,11%	0,91%	
Madrid	16,01%	12,28%	
Melilla		0,11%	
Murcia	1,33%	3,11%	
Navarra	0,78%	1,36%	
País Vasco	25,24%	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	25	21.429,36	634,92	72.069,12	94.133,40	0,31	486.747,90		580.881,30	1,73
De > 1 a ≤ 2 Meses	11	48.838,50	5.024,14	0,00	53.862,64	0,18	891.710,86		945.573,50	2,82
De > 2 a ≤ 3 Meses	2	23.980,42	736,13	0,00	24.716,55	0,08	100.283,68		125.000,23	0,37
De > 3 a ≤ 6 Meses	2	8.416,84	301,19	182,40	8.800,43	0,03	69.109,40		78.009,83	0,23
De > 6 a ≤ 12 Meses	3	32.752,96	1.071,16	1.014,75	34.838,87	0,11	186.042,36		220.881,23	0,66
De > 12 a < 18 Meses	6	713.110,04	30.634,45	5.783,90	749.528,39	2,46	212.511,22		962.039,61	2,87
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	43.399,91	3.353,29	1.478,99	48.232,19	0,16	83.631,22		131.863,41	0,39
De ≥ 2 Años	348	27.219.562,39	1.744.354,14	510.292,92	29.474.209,45	96,67	986.373,63		30.460.583,08	90,91
Subtotal	399	28.111.490,42	1.786.109,42	590.822,08	30.488.421,92	100,00	3.016.410,27		33.504.832,19	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	399	28.111.490,42	1.786.109,42	590.822,08	30.488.421,92		3.016.410,27		33.504.832,19	