

Informe resumen

Fecha: 31/03/2013
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

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
Société Générale

Mercado Negociación
AIAP Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Tesorería Adicional
Société Générale

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarío 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	992,27 8.725.030,11 0,99%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	0,3450% 20/05/2013 0,855833 Bruto 0,676108 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf A3sf AA-sf	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	0,4650% 20/05/2013 74,310674 Bruto 58,705432 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA-sf A3sf AA-sf	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	0,8050% 20/05/2013 128,645360 Bruto 101,629834 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	CCC Caa1sf Bsf	BBB+ Baa3 BBB
Total		53.918.704,23		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)														
		% 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 A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24		
		Amort. final	Años	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24		
		Amort. final	Años	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,42	0,41	0,40	0,39	0,38	0,37	0,36	0,35	0,35		
		Amort. final	Años	21/07/2013	18/07/2013	14/07/2013	10/07/2013	06/07/2013	02/07/2013	28/06/2013	26/06/2013			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,50		
		Amort. final	Años	19/11/2013	19/11/2013	19/11/2013	19/11/2013	19/11/2013	19/11/2013	19/11/2013	19/08/2013	19/08/2013		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24		
		Amort. final	Años	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,44	1,38	1,32	1,27	1,22	1,18	1,14	1,10	1,10		
		Amort. final	Años	29/07/2014	07/07/2014	17/06/2014	28/05/2014	11/05/2014	25/04/2014	10/04/2014	25/03/2014	25/03/2014		
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,24	2,00	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75		
		Amort. final	Años	19/05/2015	19/02/2015	19/02/2015	19/02/2015	19/11/2014	19/11/2014	19/11/2014	19/11/2014	19/11/2014		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24		
		Amort. final	Años	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013		
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24		
		Amort. final	Años	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013	19/05/2013		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,49	4,30	4,13	3,97	3,81	3,66	3,52	3,39	3,39		
		Amort. final	Años	16/08/2017	09/06/2017	05/04/2017	05/02/2017	10/12/2016	17/10/2016	27/08/2016	12/07/2016	12/07/2016		
Serie F	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51		
		Amort. final	Años	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034		

* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulizados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.
Hipótesis de morosidad y fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)							
		Actual		A la emisión			
		% MC		% MC			
Clase A	16,18%	8.725.030,11	90,35%	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%	
Serie A1	0,00%	0,00		24,00%	300.000.000,00		
Serie A2	16,18%	8.725.030,11		70,34%	879.300.000,00		
Serie B	34,14%	18.409.870,08	56,21%	2,30%	28.800.000,00	5,25%	
Serie C	49,67%	26.783.804,04	6,54%	3,35%	41.900.000,00	1,90%	
Emisión de Bonos		53.918.704,23			1.250.000.000,00		
Fondo de Reserva	6,54%	3.527.136,37		1,90%	23.750.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		5.050.778,34	0,127%
Cuenta de Tesorería Adicional		269.055,86	0,127%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.256.288,37	
Ints. cobrados ptes de ingreso		66.801,69	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		15.181.750,25	2,225%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2013
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
HFLABA
HSBC
IXIS CIB

Agente Pago Bonos
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Tesorería Adicional
Société Générale

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarío Activos
BBVA

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

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	300	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	53.905.619,06	1.250.024.793,40	
Medio	179.685,40	207.610,83	
Mínimo	1.204,60	4.686,57	
Máximo	2.111.135,40	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,90%	2,98%	
Mínimo	0,52%	2,00%	
Máximo	4,73%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	62	69	
Mínimo	02/04/2013	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,04%	3,71%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	4,28%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	34,53%	28,31%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	2,04%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	32,09%	45,07%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	1,16%	0,33%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,19%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	16,97%	11,85%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	4,54%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,03%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%	
Interés Fijo	2,13%	7,87%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,56%	0,52%	0,35%	0,57%	0,54%
Tasa anual equivalente	6,50%	6,04%	4,14%	6,58%	6,28%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	16,15%	33,24%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	21,41%	17,29%
(F) - Construcción	12,02%	9,43%
(L) - Actividades inmobiliarias	17,35%	9,05%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,02%	5,08%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	3,78%	4,29%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	10,00%	3,89%
(I) - Hostelería	8,12%	3,65%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,65%	2,72%
(J) - Información y comunicaciones	1,20%	2,55%
(B) - Industrias extractivas	0,08%	2,22%
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,18%	1,52%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,38%	1,45%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,46%	1,08%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,07%	1,03%
(S) - Otros servicios	0,20%	0,81%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,00%	0,65%
(P) - Educación	0,00%	0,05%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,58%	13,17%
Aragón	1,61%	3,10%
Asturias	1,38%	2,33%
Canarias	4,75%	3,79%
Cantabria		0,73%
Castilla y León	0,49%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,44%	3,18%
Cataluña	31,98%	20,77%
Comunidad Valenciana	10,43%	13,45%
Extremadura		0,97%
Galicia	0,21%	3,43%
Islas Baleares	2,82%	1,55%
La Rioja	0,05%	0,94%
Madrid	14,48%	13,21%
Melilla	0,04%	0,11%
Murcia	1,59%	2,35%
Navarra	3,43%	1,81%
País Vasco	7,74%	11,03%

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	24	44.935,18	1.511,81	11.278,42	57.725,41	0,54	830.222,78	887.948,19	5,35
De > 1 a ≤ 2 Meses	8	54.144,97	4.141,67	0,00	58.286,64	0,54	1.271.950,02	1.330.236,66	8,01
De > 2 a ≤ 3 Meses	3	25.380,03	1.140,57	0,00	26.520,60	0,25	231.281,28	257.801,88	1,55
De > 3 a ≤ 6 Meses	2	19.361,88	363,69	0,00	19.725,57	0,18	61.238,80	80.964,37	0,49
De > 6 a < 12 Meses	3	68.777,10	8.539,18	3.834,12	81.150,40	0,76	402.723,67	483.874,07	2,91
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	3.187,29	17,11	245,61	3.450,01	0,03	0,00	3.450,01	0,02
De ≥ 18 a < 24 Meses	8	252.612,05	24.102,78	10.978,84	287.693,67	2,68	411.608,47	699.302,14	4,21
De ≥ 2 Años	160	9.252.405,11	769.310,16	171.391,61	10.193.106,88	95,02	2.674.506,88	12.867.613,76	77,46
Subtotal	209	9.720.803,61	809.126,97	197.728,60	10.727.659,18	100,00	5.883.531,90	16.611.191,08	100,00
Dudosos (subjetivos)									
	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	209	9.720.803,61	809.126,97	197.728,60	10.727.659,18		5.883.531,90	16.611.191,08	