

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
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

Depositario Activos
BBVA

Audítores 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	10.156,16 149.579.924,48 10,16%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5910% 15/09/2011 41,293818 Bruto 33,447993 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/09/2011 "Pass-Through"	A Aaa AA+	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	20.685,08 41.370.160,00 20,69%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,4560% 15/09/2011 76,966884 Bruto 62,343176 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/09/2011 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A Aaa AA+	AAA Aaa AAA
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	20.543,96 26.768.779,88 20,54%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,4810% 15/09/2011 77,754323 Bruto 62,981002 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA+ Aaa 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 12+0,200% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6710% 15/09/2011 427,033333 Bruto 345,897000 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	1,5210% 15/09/2011 388,700000 Bruto 314,847000 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		314.618.864,36	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)																			
		% 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	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,26	1,24	1,12	1,10	1,09	1,08	0,96	0,95								
		Fecha	16/09/2012	09/09/2012	26/07/2012	21/07/2012	16/07/2012	11/07/2012	29/05/2012	25/05/2012									
	Amort. final	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25									
		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									
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,65	1,58	1,51	1,45	1,40	1,35	1,30	1,26								
		Fecha	07/02/2013	11/01/2013	18/12/2012	26/11/2012	06/11/2012	18/10/2012	30/09/2012	15/09/2012									
Serie A2	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	3,75	3,50	3,50	3,25	3,25	3,00	3,00	2,75								
		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									
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,26	1,24	1,12	1,10	1,09	1,08	0,96	0,95								
		Fecha	16/09/2012	09/09/2012	26/07/2012	21/07/2012	16/07/2012	11/07/2012	29/05/2012	25/05/2012									
	Amort. final	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25									
		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 A3 (G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,65	1,58	1,51	1,45	1,40	1,35	1,30	1,26								
		Fecha	07/02/2013	11/01/2013	18/12/2012	26/11/2012	06/11/2012	18/10/2012	30/09/2012	15/09/2012									
	Amort. final	Años	3,75	3,50	3,50	3,25	3,25	3,00	3,00	2,75									
		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									
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,26	1,24	1,12	1,10	1,09	1,08	0,96	0,95								
		Fecha	16/09/2012	09/09/2012	26/07/2012	21/07/2012	16/07/2012	11/07/2012	29/05/2012	25/05/2012									
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25								
		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									
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,37	4,18	4,00	3,83	3,68	3,52	3,39	3,25								
		Fecha	26/10/2015	17/08/2015	12/06/2015	11/04/2015	16/02/2015	20/12/2014	03/11/2014	12/09/2014									
	Amort. final	Años	5,01	4,75	4,75	4,50	4,25	4,25	4,00	3,75									
		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 *	Vida media	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25								
		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	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25									
		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									
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,48	7,15	6,84	6,55	6,28	6,04	5,80	5,58								
		Fecha	03/12/2018	05/08/2018	15/04/2018	31/12/2017	24/09/2017	26/06/2017	01/04/2017	11/01/2017									
Amort. final	Años	24,27	24,27	24,27	24,27	24,27	24,27	24,27	24,27										
	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										

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
		% MC		% MC	
Clase A	69,20%	217.718.864,36	30,80%	1.803.100.000,00	6,65%
Serie A1	47,54%	149.579.924,48	77,52%	1.472.800.000,00	
Serie A2	13,15%	41.370.160,00	10,53%	200.000.000,00	
Serie A3 (G)	8,51%	26.768.779,88	6,86%	130.300.000,00	
Serie B	12,68%	39.900.000,00	18,12%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	18,12%	57.000.000,00	0,00%	57.000.000,00	1,55%
Emisión de Bonos		314.618.864,36		1.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	1,55%	29.450.000,00	
Aval Estado Español					
Serie A3 (G)		26.768.779,88		130.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		24.505.435,17	1,396%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		3.967.151,17	
Ints. cobrados ptes de ingreso		381.699,52	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	4,471%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
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

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 Suscriptora Serie A2
BEI

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	2.326	12.521
Principal		
Pendiente vencimiento	296.234.334,88	1.900.021.591,89
Medio	127.357,84	151.746,79
Mínimo	245,92	599,19
Máximo	5.920.156,09	7.800.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,55%	3,96%
Mínimo	1,00%	0,25%
Máximo	7,50%	8,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	67	79
Mínimo	06/09/2011	09/09/2007
Máximo	31/12/2035	31/12/2035
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,94%	1,45%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,25%	0,43%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	19,67%	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	28,57%	38,00%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,02%	0,08%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,11%	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	27,04%	20,43%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	15,80%	9,51%
M. Hipotecario Bancos	0,75%	0,54%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,29%	0,29%
Interés Fijo	5,23%	9,36%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,34%	0,33%	0,32%	0,46%	0,58%
Tasa anual equivalente	4,03%	3,85%	3,78%	5,35%	6,75%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	20,39%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,08%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	18,82%	14,43%
(F) - Construcción	16,00%	10,88%
(I) - Hostelería	6,46%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,12%	3,76%
(H) - Transporte y almacenamiento	1,75%	3,66%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,55%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,81%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,44%	2,71%
(S) - Otros servicios	1,82%	1,38%
(B) - Industrias extractivas	0,98%	1,37%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,79%	1,23%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,32%	0,96%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,89%	0,94%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,29%	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	17,34%	13,97%
Aragón	2,32%	2,77%
Asturias	1,20%	1,87%
Canarias	5,42%	7,03%
Cantabria	1,88%	1,18%
Castilla y León	5,51%	5,56%
Castilla-La Mancha	3,58%	3,56%
Cataluña	11,11%	13,14%
Ceuta	0,11%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,53%	16,61%
Extremadura	1,81%	1,45%
Galicia	2,51%	3,71%
Islas Baleares	1,58%	2,49%
La Rioja	0,96%	0,91%
Madrid	13,33%	12,28%
Melilla	0,16%	0,11%
Murcia	2,99%	3,11%
Navarra	1,39%	1,36%
País Vasco	11,26%	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	273	727.045,07	90.454,83	100.719,14	918.219,04	3,08	29.881.942,37	30.800.161,41	32,57
De > 1 a ≤ 2 Meses	73	430.863,96	43.227,18	138,93	474.230,07	1,59	7.457.488,45	7.931.718,52	8,39
De > 2 a ≤ 3 Meses	24	171.433,90	9.197,07	122,77	180.753,74	0,61	1.701.150,04	1.881.903,78	1,99
De > 3 a ≤ 6 Meses	36	397.139,97	35.243,52	4.414,48	436.797,97	1,46	2.815.551,52	3.252.349,49	3,44
De > 6 a < 12 Meses	64	1.261.572,34	156.632,25	40.524,85	1.458.729,44	4,89	7.665.944,25	9.124.673,69	9,65
De ≥ 12 a < 18 Meses	46	1.271.650,15	139.733,77	38.584,89	1.449.968,81	4,86	4.102.325,37	5.552.294,18	5,87
De ≥ 18 a < 24 Meses	56	2.482.779,18	150.413,50	58.595,63	2.691.788,31	9,02	2.144.351,81	4.836.140,12	5,11
De ≥ 2 Años	375	19.917.238,69	1.843.831,92	486.706,43	22.247.777,04	74,51	8.953.465,68	31.201.242,72	32,99
Subtotal	947	26.659.723,26	2.468.734,04	729.807,12	29.858.264,42	100,00	64.722.219,49	94.580.483,91	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	947	26.659.723,26	2.468.734,04	729.807,12	29.858.264,42		64.722.219,49	94.580.483,91	