

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
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	8.890,72 130.942.524,16 8,89%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6480% 15/12/2011 37,036764 Bruto 29,999779 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/12/2011 "Pass-Through"	A Aaa AA+	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	18.107,75 36.215.500,00 18,11%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5130% 15/12/2011 69,253593 Bruto 56,095410 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/12/2011 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A Aaa AA+	AAA Aaa AAA
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	17.966,63 23.410.518,89 17,97%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5380% 15/12/2011 69,849267 Bruto 56,577906 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf 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 3M+0,200% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7280% 15/12/2011 436,800000 Bruto 353,808000 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	1,5780% 15/12/2011 398,883333 Bruto 323,095500 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		287.468.543,05	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	1,13	1,11	0,98	0,96	0,95	0,94	0,93	0,93	0,80
		Amort. final	Fecha	29/10/2012	23/10/2012	05/09/2012	31/08/2012	27/08/2012	23/08/2012	19/08/2012	03/07/2012	
		Amort. final	Años	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,57	1,49	1,43	1,37	1,31	1,26	1,21	1,17	
		Amort. final	Fecha	08/04/2013	12/03/2013	16/02/2013	26/01/2013	05/01/2013	17/12/2012	30/11/2012	14/11/2012	
		Amort. final	Años	3,50	3,25	3,25	3,00	3,00	2,75	2,75	2,50	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,13	1,11	0,98	0,96	0,95	0,94	0,93	0,93	0,80
		Amort. final	Fecha	29/10/2012	23/10/2012	05/09/2012	31/08/2012	27/08/2012	23/08/2012	19/08/2012	03/07/2012	
		Amort. final	Años	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,57	1,49	1,43	1,37	1,31	1,26	1,21	1,17	
		Amort. final	Fecha	08/04/2013	12/03/2013	16/02/2013	26/01/2013	05/01/2013	17/12/2012	30/11/2012	14/11/2012	
		Amort. final	Años	3,50	3,25	3,25	3,00	3,00	2,75	2,75	2,50	
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,13	1,11	0,98	0,96	0,95	0,94	0,93	0,93	0,80
		Amort. final	Fecha	29/10/2012	23/10/2012	05/09/2012	31/08/2012	27/08/2012	23/08/2012	19/08/2012	03/07/2012	
		Amort. final	Años	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,57	1,49	1,43	1,37	1,31	1,26	1,21	1,17	
		Amort. final	Fecha	08/04/2013	12/03/2013	16/02/2013	26/01/2013	05/01/2013	17/12/2012	30/11/2012	14/11/2012	
		Amort. final	Años	3,50	3,25	3,25	3,00	3,00	2,75	2,75	2,50	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00
		Amort. final	Fecha	15/03/2013	15/03/2013	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	
		Amort. final	Años	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,11	3,93	3,75	3,59	3,44	3,30	3,17	3,04	
		Amort. final	Fecha	25/10/2015	18/08/2015	16/06/2015	17/04/2015	23/02/2015	31/12/2014	14/11/2014	27/09/2014	
		Amort. final	Años	4,75	4,50	4,50	4,25	4,00	4,00	3,75	3,50	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00
		Amort. final	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	
		Amort. final	Años	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,24	6,91	6,61	6,33	6,07	5,83	5,60	5,38	
		Amort. final	Fecha	07/12/2018	12/08/2018	24/04/2018	11/01/2018	08/10/2017	11/07/2017	18/04/2017	30/01/2017	
		Amort. final	Años	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02	

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
			% MC		% MC
Clase A	66,29%	190.568.543,05	33,71%	1.803.100.000,00	6,65%
Serie A1	45,55%	130.942.524,16	77,52%	1.472.800.000,00	
Serie A2	12,60%	36.215.500,00	10,53%	200.000.000,00	
Serie A3 (G)	8,14%	23.410.518,89	6,86%	130.300.000,00	
Serie B	13,88%	39.900.000,00	19,83%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	19,83%	57.000.000,00	0,00%	57.000.000,00	1,55%
Emisión de Bonos		287.468.543,05		1.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	1,55%	29.450.000,00	
Aval Estado Español					
Serie A3 (G)		23.410.518,89		130.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		14.752.500,69	1,447%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		3.869.928,89	
Ints. cobrados ptes de ingreso		366.896,98	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	4,528%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
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
Iix 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	2.263	12.521
Principal		
Pendiente vencimiento	278.278.404,39	1.900.021.591,89
Medio	122.968,80	151.746,79
Mínimo	132,75	599,19
Máximo	5.862.583,60	7.800.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,64%	3,96%
Mínimo	1,00%	0,25%
Máximo	7,50%	8,50%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	67	79
Mínimo	07/11/2011	09/09/2007
Máximo	31/12/2035	31/12/2035
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,95%	1,45%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,22%	0,43%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	20,01%	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	27,57%	38,00%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,02%	0,08%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,12%	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	27,49%	20,43%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	16,12%	9,51%
M. Hipotecario Bancos	0,76%	0,54%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,30%	0,29%
Interés Fijo	5,11%	9,36%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,41%	0,37%	0,34%	0,43%	0,57%
Tasa anual equivalente	4,83%	4,39%	3,97%	5,08%	6,68%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	20,05%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,87%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	19,29%	14,43%
(F) - Construcción	16,13%	10,88%
(I) - Hostelería	6,57%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,01%	3,76%
(H) - Transporte y almacenamiento	1,77%	3,66%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,52%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,84%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,44%	2,71%
(S) - Otros servicios	1,82%	1,38%
(B) - Industrias extractivas	0,97%	1,37%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,79%	1,23%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,23%	0,96%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,92%	0,94%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,30%	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	17,36%	13,97%
Aragón	2,34%	2,77%
Asturias	1,23%	1,87%
Canarias	5,45%	7,03%
Cantabria	1,75%	1,18%
Castilla y León	5,49%	5,56%
Castilla-La Mancha	3,50%	3,56%
Cataluña	11,18%	13,14%
Ceuta	0,10%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,52%	16,61%
Extremadura	1,80%	1,45%
Galicia	2,37%	3,71%
Islas Baleares	1,55%	2,49%
La Rioja	0,97%	0,91%
Madrid	13,40%	12,28%
Melilla	0,14%	0,11%
Murcia	3,04%	3,11%
Navarra	1,39%	1,36%
País Vasco	11,42%	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	235	589.667,35	66.676,39	99.666,12	756.009,86	2,50	23.551.056,87	24.307.066,73	27,75
De > 1 a ≤ 2 Meses	56	320.266,91	32.219,03	0,00	352.485,94	1,17	7.449.462,60	7.801.948,54	8,91
De > 2 a ≤ 3 Meses	32	145.742,46	11.001,52	27,70	156.771,68	0,52	1.811.335,76	1.968.107,44	2,25
De > 3 a ≤ 6 Meses	21	288.988,40	20.372,06	2.907,64	312.268,10	1,03	1.981.173,87	2.293.441,97	2,62
De > 6 a < 12 Meses	61	1.412.071,19	185.480,54	54.017,40	1.651.569,13	5,47	7.665.433,45	9.317.002,58	10,63
De ≥ 12 a < 18 Meses	49	1.284.308,91	152.578,88	46.649,36	1.483.537,15	4,91	4.302.814,93	5.786.352,08	6,60
De ≥ 18 a < 24 Meses	45	1.745.182,46	111.202,57	43.676,89	1.900.061,92	6,29	1.686.168,81	3.586.230,73	4,09
De ≥ 24 Años	395	21.150.709,11	1.924.007,71	513.440,22	23.588.157,04	78,10	8.960.145,01	32.548.302,05	37,15
Subtotal	894	26.936.936,79	2.503.538,70	760.385,33	30.200.860,82	100,00	57.407.591,30	87.608.452,12	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	894	26.936.936,79	2.503.538,70	760.385,33	30.200.860,82		57.407.591,30	87.608.452,12	