

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

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	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)											
			% TACP Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
			% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,82	0,82	0,81	0,81	0,80	0,80	0,65	0,65
		Amort. final	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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,75	0,75
		Amort. final	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	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,37	1,31	1,26	1,21	1,16	1,12	1,08	1,04
		Amort. final	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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,00	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25
		Amort. final	Fecha	15/12/2014	15/12/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/03/2014	15/03/2014
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,82	0,82	0,81	0,81	0,80	0,80	0,65	0,65
		Amort. final	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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,75	0,75
		Amort. final	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 B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,37	1,31	1,26	1,21	1,16	1,12	1,08	1,04
		Amort. final	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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,00	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25
		Amort. final	Fecha	15/12/2014	15/12/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/03/2014	15/03/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,82	0,82	0,81	0,81	0,80	0,80	0,65	0,65
		Amort. final	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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,75	0,75
		Amort. final	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	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,75	0,75
		Amort. final	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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,71	3,54	3,38	3,23	3,10	2,97	2,85	2,73
		Amort. final	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 A3 (G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,50	3,25
		Amort. final	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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,75	0,75
		Amort. final	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 B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,83	6,52	6,24	5,97	5,72	5,49	5,27	5,07
		Amort. final	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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,02	22,02	22,02	22,02	22,02	22,02	22,02	22,02
		Amort. final	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)					
		Actual		A la emisión	
			% MC		% MC
Clase A	62,70%	162.876.174,72	37,30%	1.803.100.000,00	6,65%
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%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	21,94%	57.000.000,00	0,00%	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 ptes de ingreso	3.304.461,65	
	Ints. cobrados ptes de ingreso	324.747,54	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
	Préstamo Subordinado L/P	29.450.000,00	4,426%
	Préstamo Subordinado C/P	0,00	
	Préstamo Gastos Iniciales L/P	0,00	
	Préstamo Gastos Iniciales C/P	0,00	

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012
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
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	2.066	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			
Media 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%	

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%

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	1,53%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,78%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,48%	2,71%
(S) - Otros servicios	1,88%	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%

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					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Impagados									
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
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	863	28.472.269,70	2.643.222,32	831.571,02	31.947.063,04		53.383.625,37	85.330.688,41	