

Informe resumen

Fecha: 30/04/2012
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	6.477,97 95.407.542,16 6,48%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9960% 15/06/2012 16,488593 Bruto 13,355760 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/06/2012 "Pass-Through" 15/09/2012	A Aa2sf AA+	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	13.193,69 26.387.380,00 13,19%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8610% 15/06/2012 29,030516 Bruto 23,514718 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/06/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A Aa2sf AA+	AAA Aaa AAA
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	12.589,59 16.404.235,77 12,59%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8860% 15/06/2012 28,505629 Bruto 23,089559 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	1,0760% 15/06/2012 274,977778 Bruto 222,732000 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	0,9260% 15/06/2012 236,644444 Bruto 191,682000 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		235.099.157,93	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	0,65	0,65	0,64	0,64	0,64	0,47	0,46	0,46	
		Amort. final	Fecha	07/11/2012	06/11/2012	04/11/2012	03/11/2012	02/11/2012	31/08/2012	31/08/2012	31/08/2012	
		Amort. final	Años	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,50	0,50	0,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,25	1,19	1,14	1,09	1,05	1,01	0,97	0,93	
		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	
		Amort. final	Años	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00		
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,65	0,64	0,64	0,64	0,47	0,46	0,46		
		Amort. final	Fecha	07/11/2012	06/11/2012	04/11/2012	03/11/2012	02/11/2012	31/08/2012	31/08/2012	31/08/2012	
		Amort. final	Años	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,50	0,50	0,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,25	1,19	1,14	1,09	1,05	1,01	0,97	0,93	
		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	
		Amort. final	Años	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00		
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,65	0,64	0,64	0,64	0,47	0,46	0,46		
		Amort. final	Fecha	07/11/2012	06/11/2012	04/11/2012	03/11/2012	02/11/2012	31/08/2012	31/08/2012	31/08/2012	
		Amort. final	Años	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,50	0,50	0,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,25	1,19	1,14	1,09	1,05	1,01	0,97	0,93	
		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	
		Amort. final	Años	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,50	0,50	0,50	
		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	
		Amort. final	Años	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,50	0,50	0,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,39	3,24	3,09	2,96	2,83	2,71	2,60	2,49	
		Amort. final	Fecha	02/08/2015	09/06/2015	15/04/2015	26/02/2015	11/01/2015	28/11/2014	18/10/2014	08/09/2014	
		Amort. final	Años	4,00	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25	3,25	3,00	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,50	0,50	0,50	
		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	
		Amort. final	Años	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,50	0,50	0,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,51	6,22	5,94	5,68	5,44	5,22	5,01	4,81	
		Amort. final	Fecha	16/09/2018	01/06/2018	20/02/2018	18/11/2017	23/08/2017	03/06/2017	18/03/2017	04/01/2017	
		Amort. final	Años	21,77	21,77	21,77	21,77	21,77	21,77	21,77	21,77	

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
			% MC		% MC
Clase A	58,78%	138.199.157,93	41,22%	1.803.100.000,00	6,65%
Serie A1	40,58%	95.407.542,16	77,52%	1.472.800.000,00	
Serie A2	11,22%	26.387.380,00	10,53%	200.000.000,00	
Serie A3 (G)	6,98%	16.404.235,77	6,86%	130.300.000,00	
Serie B	16,97%	39.900.000,00	24,25%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	24,25%	57.000.000,00	0,00%	57.000.000,00	1,55%
Emisión de Bonos		235.099.157,93		1.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	1,55%	29.450.000,00	
Aval Estado Español					
Serie A3 (G)		16.404.235,77		130.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		11.695.787,92	0,961%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		3.448.739,11	
Ints. cobrados ptes de ingreso		268.792,87	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	3,832%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/04/2012
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
AIASF 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	1.778	12.521	
Principal			
Pendiente vencimiento	225.662.639,69	1.900.021.591,89	
Medio	126.919,37	151.746,79	
Mínimo	170,56	599,19	
Máximo	5.693.308,73	7.800.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,55%	3,96%	
Mínimo	0,87%	0,25%	
Máximo	7,20%	8,50%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	66	79	
Mínimo	04/05/2012	09/09/2007	
Máximo	31/03/2034	31/12/2035	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,99%	1,45%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,22%	0,43%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	21,45%	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	24,21%	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	28,77%	20,43%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	17,23%	9,51%	
M. Hipotecario Bancos	0,59%	0,54%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,34%	0,29%	
Interés Fijo	4,72%	9,36%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,09%	0,48%	0,58%	0,46%	0,57%
Tasa anual equivalente	1,08%	5,57%	6,69%	5,34%	6,68%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	18,14%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,90%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	21,18%	14,43%
(F) - Construcción	16,40%	10,88%
(I) - Hostelería	6,54%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,75%	3,76%
(H) - Transporte y almacenamiento	1,54%	3,66%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,55%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,80%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,53%	2,71%
(S) - Otros servicios	1,85%	1,38%
(B) - Industrias extractivas	0,92%	1,37%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,77%	1,23%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,24%	0,96%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,07%	0,94%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,33%	0,54%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,28%	0,27%
(P) - Educación	0,11%	0,20%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,09%	0,06%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,04%	13,97%
Aragón	2,35%	2,77%
Asturias	1,06%	1,87%
Canarias	5,11%	7,03%
Cantabria	1,65%	1,18%
Castilla y León	5,62%	5,56%
Castilla-La Mancha	3,30%	3,56%
Cataluña	10,75%	13,14%
Ceuta	0,09%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,48%	16,61%
Extremadura	1,78%	1,45%
Galicia	2,27%	3,71%
Islas Baleares	1,55%	2,49%
La Rioja	0,99%	0,91%
Madrid	14,10%	12,28%
Melilla	0,15%	0,11%
Murcia	3,23%	3,11%
Navarra	1,41%	1,36%
País Vasco	12,05%	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	197	664.718,28	67.928,12	70.345,43	802.991,83	2,50	22.789.611,82	23.592.603,65	28,57
De > 1 a ≤ 2 Meses	65	412.889,97	40.354,02	0,00	453.243,99	1,41	6.620.485,21	7.073.729,20	8,57
De > 2 a ≤ 3 Meses	23	141.888,08	11.366,31	1.104,08	154.358,47	0,48	1.375.309,01	1.529.667,48	1,85
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	303.728,29	21.683,21	1.438,11	326.849,61	1,02	2.092.304,83	2.419.154,44	2,93
De > 6 a < 12 Meses	22	473.514,61	22.939,60	11.322,38	507.776,59	1,58	1.032.160,70	1.539.937,29	1,86
De ≥ 12 a < 18 Meses	58	1.772.126,93	219.084,03	53.428,64	2.044.639,60	6,36	5.699.693,59	7.744.333,19	9,38
De ≥ 18 a < 24 Meses	40	1.467.282,56	170.982,92	53.071,81	1.691.337,29	5,26	3.398.817,82	5.090.155,11	6,16
De ≥ 24 a < 36 Meses	424	23.604.701,87	1.893.209,70	653.255,35	26.151.166,92	81,39	7.447.728,88	33.598.895,80	40,68
Subtotal	842	28.840.850,59	2.447.547,91	843.965,80	32.132.364,30	100,00	50.456.111,86	82.588.476,16	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	842	28.840.850,59	2.447.547,91	843.965,80	32.132.364,30		50.456.111,86	82.588.476,16	