

Informe resumen

Fecha: 31/07/2012
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

Cuenta Tesorería Adicional
Société Générale

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Auditores 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	5.455,46 80.348.014,88 5,46%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,7820% 17/09/2012 11,139443 Bruto 9,022949 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	17/09/2012 "Pass-Through" 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A A3sf AA+	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	11.111,14 22.222.280,00 11,11%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,6470% 17/09/2012 18,771036 Bruto 15,204539 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	17/09/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A A3sf AA+	AAA Aaa AAA
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	10.223,14 13.320.751,42 10,22%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,6720% 17/09/2012 17,938203 Bruto 14,529944 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Asf A3sf 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	0,8620% 17/09/2012 225,077778 Bruto 182,313000 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	0,7120% 17/09/2012 185,911111 Bruto 150,588000 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		212.791.046,30	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								
			% TACP Anual equivalente								
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años 0,45	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Años 0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 1,09	1,04	0,99	0,95	0,91	0,88	0,85	0,82	0,82
		Amort. final	Años 2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75
		Fecha	15/12/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años 0,45	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Años 0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 1,09	1,04	0,99	0,95	0,91	0,88	0,85	0,82	0,82
		Amort. final	Años 2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75
		Fecha	15/12/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años 0,45	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Años 0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 1,09	1,04	0,99	0,95	0,91	0,88	0,85	0,82	0,82
		Amort. final	Años 2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75
		Fecha	15/12/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años 0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Años 0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 3,05	2,91	2,78	2,67	2,55	2,44	2,34	2,25	2,25
		Amort. final	Años 04/07/2015	11/05/2015	26/03/2015	13/02/2015	31/12/2014	23/11/2014	17/10/2014	12/09/2014	12/09/2014
		Fecha	15/03/2016	15/12/2015	15/12/2015	15/09/2015	15/09/2015	15/06/2015	15/06/2015	15/03/2015	15/03/2015
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años 0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Años 0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 6,19	5,92	5,65	5,41	5,18	4,97	4,77	4,58	4,58
		Amort. final	Años 23/08/2018	14/05/2018	07/02/2018	09/11/2017	18/08/2017	02/06/2017	21/03/2017	11/01/2017	11/01/2017
		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	15/12/2033

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual		A la emisión		
			% MC		% MC	
Clase A	54,46%	115.891.046,30	45,54%	94,90%	1.803.100.000,00	6,65%
Serie A1	37,76%	80.348.014,88		77,52%	1.472.800.000,00	
Serie A2	10,44%	22.222.280,00		10,53%	200.000.000,00	
Serie A3 (G)	6,26%	13.320.751,42		6,86%	130.300.000,00	
Serie B	18,75%	39.900.000,00	26,79%	2,10%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	26,79%	57.000.000,00	0,00%	3,00%	57.000.000,00	1,55%
Emisión de Bonos		212.791.046,30			1.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		1,55%	29.450.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A3 (G)		13.320.751,42			130.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		12.954.660,10	0,571%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.147.695,10	
Ints. cobrados ptes de ingreso		269.470,94	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	3,662%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/07/2012
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

Cuenta Tesorería Adicional
Société Générale

Permuta Intereses
BBVA

Depositarío Activos
BBVA

Auditores 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	1.652	12.521	
Principal			
Pendiente vencimiento	200.546.527,74	1.900.021.591,89	
Medio	121.396,20	151.746,79	
Mínimo	180,81	599,19	
Máximo	5.608.219,13	7.800.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,33%	3,96%	
Mínimo	0,78%	0,25%	
Máximo	6,95%	8,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	65	79	
Mínimo	01/08/2012	09/09/2007	
Máximo	31/03/2034	31/12/2035	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,95%	1,45%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,24%	0,43%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	21,71%	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	23,27%	38,00%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,02%	0,08%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,14%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,26%	0,25%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,04%	0,23%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	26,91%	20,43%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	17,98%	9,51%	
M. Hipotecario Bancos	0,54%	0,54%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,37%	0,29%	
Interés Fijo	4,53%	9,36%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,88%	0,63%	0,74%	0,63%	0,59%
Tasa anual equivalente	10,09%	7,33%	8,52%	7,32%	6,89%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	17,43%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,30%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	22,26%	14,43%
(F) - Construcción	17,22%	10,88%
(I) - Hostelería	5,98%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,14%	3,76%
(H) - Transporte y almacenamiento	1,18%	3,66%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,51%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,51%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,63%	2,71%
(S) - Otros servicios	1,92%	1,38%
(B) - Industrias extractivas	0,92%	1,37%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,79%	1,23%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,24%	0,96%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,16%	0,94%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,32%	0,54%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,29%	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	17,62%	13,97%
Aragón	2,37%	2,77%
Asturias	0,84%	1,87%
Canarias	5,16%	7,03%
Cantabria	1,65%	1,18%
Castilla y León	5,84%	5,56%
Castilla-La Mancha	3,14%	3,56%
Cataluña	9,34%	13,14%
Ceuta	0,09%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,44%	16,61%
Extremadura	1,74%	1,45%
Galicia	2,27%	3,71%
Islas Baleares	1,23%	2,49%
La Rioja	0,92%	0,91%
Madrid	14,65%	12,28%
Melilla	0,16%	0,11%
Murcia	3,33%	3,11%
Navarra	1,43%	1,36%
País Vasco	12,79%	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	82	168.687,96	14.786,29	85.735,39	269.209,64	0,83	6.028.436,69	6.297.646,33	10,09
De > 1 a ≤ 2 Meses	44	249.497,62	24.564,74	0,00	274.062,36	0,85	4.461.081,47	4.735.143,83	7,58
De > 2 a ≤ 3 Meses	16	118.532,01	13.766,46	0,00	132.298,47	0,41	1.948.417,57	2.080.716,04	3,33
De > 3 a ≤ 6 Meses	18	161.171,79	16.513,28	2.583,88	180.268,95	0,56	935.709,60	1.115.978,55	1,79
De > 6 a < 12 Meses	15	347.062,66	37.727,69	8.984,61	393.774,96	1,22	1.962.998,36	2.356.773,32	3,77
De ≥ 12 a < 18 Meses	37	1.258.575,87	96.613,13	23.504,10	1.378.693,10	4,26	2.113.688,52	3.492.381,62	5,59
De ≥ 18 a < 24 Meses	50	1.586.744,95	223.653,78	57.220,32	1.867.619,05	5,77	4.542.303,87	6.409.922,92	10,27
De ≥ 24 Años	438	25.127.997,78	1.996.510,97	732.836,92	27.857.345,67	86,10	8.098.262,43	35.955.608,10	57,58
Subtotal	700	29.018.270,64	2.424.136,34	910.865,22	32.353.272,20	100,00	30.090.898,51	62.444.170,71	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	700	29.018.270,64	2.424.136,34	910.865,22	32.353.272,20		30.090.898,51	62.444.170,71	