

Informe resumen

Fecha: 30/09/2012
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
Société Générale

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	4.330,94 63.786.084,32 4,33%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3720% 17/12/2012 4,072527 Bruto 3,298747 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	17/12/2012 "Pass-Through"	A A3sf AA+	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	8.820,82 17.641.640,00 8,82%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,2370% 17/12/2012 5,284406 Bruto 4,280369 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	17/12/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A A3sf AA+	AAA Aaa AAA
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	7.840,03 10.215.559,09 7,84%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,2620% 17/12/2012 5,192278 Bruto 4,205745 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	0,4520% 17/12/2012 114,255556 Bruto 92,547000 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBBsf 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	0,3020% 17/12/2012 76,338889 Bruto 61,834500 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA A3sf AAA	AAA Aaa AAA
Total		188.543.283,41	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	0,46	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,44	0,44
		Amort. final	Fecha	02/03/2013	01/03/2013	28/02/2013	28/02/2013	27/02/2013	26/02/2013	25/02/2013	25/02/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49
		Amort. final	Fecha	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	
		Vida media	Años	1,02	0,98	0,93	0,88	0,85	0,81	0,77	0,75	
		Amort. final	Fecha	25/09/2013	08/09/2013	22/08/2013	05/08/2013	22/07/2013	09/07/2013	26/06/2013	16/06/2013	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,46	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,44	0,44	
		Amort. final	Fecha	02/03/2013	01/03/2013	28/02/2013	28/02/2013	27/02/2013	26/02/2013	25/02/2013	25/02/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	
		Amort. final	Fecha	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	
		Vida media	Años	1,02	0,98	0,93	0,88	0,85	0,81	0,77	0,75	
		Amort. final	Fecha	25/09/2013	08/09/2013	22/08/2013	05/08/2013	22/07/2013	09/07/2013	26/06/2013	16/06/2013	
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,46	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,44	0,44	
		Amort. final	Fecha	02/03/2013	01/03/2013	28/02/2013	28/02/2013	27/02/2013	26/02/2013	25/02/2013	25/02/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	
		Amort. final	Fecha	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	
		Vida media	Años	1,02	0,98	0,93	0,88	0,85	0,81	0,77	0,75	
		Amort. final	Fecha	25/09/2013	08/09/2013	22/08/2013	05/08/2013	22/07/2013	09/07/2013	26/06/2013	16/06/2013	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	
		Amort. final	Fecha	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	
		Amort. final	Fecha	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	
		Vida media	Años	2,77	2,64	2,52	2,42	2,30	2,20	2,12	2,02	
		Amort. final	Fecha	26/06/2015	07/05/2015	24/03/2015	15/02/2015	05/01/2015	30/11/2014	30/10/2014	25/09/2014	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,49	3,24	3,24	2,99	2,99	2,74	2,74	2,49	
		Amort. final	Fecha	15/03/2016	15/12/2015	15/12/2015	15/09/2015	15/06/2015	15/06/2015	15/06/2015	15/03/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	
		Amort. final	Fecha	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	
		Vida media	Años	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	
		Amort. final	Fecha	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,91	5,64	5,39	5,15	4,93	4,72	4,53	4,35	
		Amort. final	Fecha	14/08/2018	07/05/2018	04/02/2018	09/11/2017	21/08/2017	07/06/2017	28/03/2017	21/01/2017	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26	
		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	48,61%	91.643.283,41	51,39%	94,90%	1.803.100.000,00
Serie A1	33,83%	63.786.084,32	77,52%	1.472.800.000,00	6,65%
Serie A2	9,36%	17.641.640,00	10,53%	200.000.000,00	
Serie A3 (G)	5,42%	10.215.559,09	6,86%	130.300.000,00	
Serie B	21,16%	39.900.000,00	30,23%	2,10%	39.900.000,00
Serie C	30,23%	57.000.000,00	0,00%	3,00%	57.000.000,00
Emisión de Bonos		188.543.283,41			1.900.000.000,00
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	1,55%		29.450.000,00
Aval Estado Español					
Serie A3 (G)		10.215.559,09			130.300.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		1.776.052,47	0,155%
Cuenta de Tesorería Adicional		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		2.880.127,29	
Ints. cobrados ptes de ingreso		228.863,56	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	3,233%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/09/2012
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/10/2006

NIF
V84859644

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cadente 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
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Tesorería Adicional
Société Générale

Permuda 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

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	1.594	12.521
Principal		
Pendiente vencimiento	186.433.665,93	1.900.021.591,89
Medio	116.959,64	151.746,79
Mínimo	204,89	599,19
Máximo	5.551.134,99	7.800.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,19%	3,96%
Mínimo	0,53%	0,25%
Máximo	6,95%	8,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	66	79
Mínimo	06/10/2012	09/09/2007
Máximo	31/03/2034	31/12/2035
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,66%	1,45%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,24%	0,43%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,40%	19,27%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,02%	0,05%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,01%	0,07%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	22,52%	38,00%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,03%	0,08%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,15%	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	28,87%	20,43%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	18,57%	9,51%
M. Hipotecario Bancos	0,54%	0,54%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,39%	0,29%
Interés Fijo	4,31%	9,36%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,10%	0,38%	0,38%	0,59%	0,58%
Tasa anual equivalente	1,16%	4,50%	4,51%	6,91%	6,74%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	16,99%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,28%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	22,87%	14,43%
(F) - Construcción	16,87%	10,88%
(I) - Hostelería	6,01%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,12%	3,76%
(H) - Transporte y almacenamiento	1,19%	3,66%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,50%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,53%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,69%	2,71%
(S) - Otros servicios	1,93%	1,38%
(B) - Industrias extractivas	0,90%	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	2,25%	0,94%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,33%	0,54%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,29%	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	17,23%	13,97%
Aragón	2,38%	2,77%
Asturias	0,87%	1,87%
Canarias	5,20%	7,03%
Cantabria	1,66%	1,18%
Castilla y León	5,54%	5,56%
Castilla-La Mancha	3,09%	3,56%
Cataluña	9,33%	13,14%
Ceuta	0,09%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,57%	16,61%
Extremadura	1,74%	1,45%
Galicia	2,22%	3,71%
Islas Baleares	1,24%	2,49%
La Rioja	0,93%	0,91%
Madrid	14,91%	12,28%
Melilla	0,16%	0,11%
Murcia	3,42%	3,11%
Navarra	1,41%	1,36%
País Vasco	13,01%	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	96	1.224.952,08	18.422,47	90.412,13	1.333.786,68	3,88	11.345.792,64	12.679.579,32	17,52
De > 1 a ≤ 2 Meses	46	278.921,35	24.063,03	294,48	303.278,86	0,88	6.672.241,84	6.975.520,70	9,64
De > 2 a ≤ 3 Meses	14	105.029,95	6.371,88	0,00	111.401,83	0,32	1.234.062,53	1.345.464,36	1,86
De > 3 a ≤ 6 Meses	18	189.577,34	24.157,38	3.652,18	217.386,90	0,63	2.238.131,16	2.455.518,06	3,39
De > 6 a < 12 Meses	19	458.573,71	55.280,24	10.375,06	524.229,01	1,53	2.407.709,83	2.931.938,84	4,05
De ≥ 12 a < 18 Meses	22	968.370,17	46.957,92	14.544,43	1.029.872,52	3,00	1.002.458,19	2.032.330,71	2,81
De ≥ 18 a < 24 Meses	51	1.674.707,84	241.506,51	51.122,10	1.967.336,45	5,72	4.536.254,42	6.503.590,87	8,99
De ≥ 24 Años	449	26.048.891,90	2.084.071,62	744.836,91	28.877.800,43	84,03	8.570.860,55	37.448.660,98	51,74
Subtotal	715	30.949.024,34	2.500.831,05	915.237,29	34.365.092,68	100,00	38.007.511,16	72.372.603,84	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	715	30.949.024,34	2.500.831,05	915.237,29	34.365.092,68		38.007.511,16	72.372.603,84	