

Informe resumen

Fecha: 30/11/2012
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-sf	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-sf	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-sf	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 A-sf	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									
			% 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 0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48		
		Amort. final	Fechas 12/03/2013	12/03/2013	12/03/2013	12/03/2013	11/03/2013	11/03/2013	11/03/2013	11/03/2013		
		Amort. final	Años 0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fechas 15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013		
		Amort. final	Años 1,00	0,96	0,93	0,89	0,86	0,83	0,80	0,78		
		Amort. final	Fechas 17/09/2013	03/09/2013	20/08/2013	07/08/2013	27/07/2013	16/07/2013	06/07/2013	27/06/2013		
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años 1,99	1,99	1,99	1,99	1,74	1,74	1,74	1,49		
		Amort. final	Fechas 15/09/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/03/2014		
		Amort. final	Años 0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fechas 12/03/2013	12/03/2013	12/03/2013	12/03/2013	11/03/2013	11/03/2013	11/03/2013	11/03/2013		
		Amort. final	Años 0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49		
		Amort. final	Fechas 15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013		
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años 1,00	0,96	0,93	0,89	0,86	0,83	0,80	0,78		
		Amort. final	Fechas 17/09/2013	03/09/2013	20/08/2013	07/08/2013	27/07/2013	16/07/2013	06/07/2013	27/06/2013		
		Amort. final	Años 1,99	1,99	1,99	1,74	1,74	1,74	1,74	1,49		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fechas 15/09/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/03/2014		
		Amort. final	Años 0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48		
		Amort. final	Fechas 12/03/2013	12/03/2013	12/03/2013	12/03/2013	11/03/2013	11/03/2013	11/03/2013	11/03/2013		
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	Fechas 15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013	15/03/2013		
		Amort. final	Años 0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 2,76	2,63	2,52	2,42	2,32	2,23	2,15	2,06		
		Amort. final	Fechas 19/06/2015	04/05/2015	24/03/2015	18/02/2015	12/01/2015	08/12/2014	09/11/2014	08/10/2014		
		Amort. final	Años 3,49	3,24	3,24	2,99	2,99	2,74	2,74	2,49		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Fechas 15/03/2016	15/12/2015	15/12/2015	15/09/2015	15/09/2015	15/06/2015	15/06/2015	15/03/2015		
		Amort. final	Años 0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49		
		Amort. final	Fechas 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 5,89	5,63	5,39	5,16	4,94	4,75	4,56	4,38		
		Amort. final	Fechas 07/08/2018	04/05/2018	03/02/2018	11/11/2017	25/08/2017	14/06/2017	07/04/2017	03/02/2017		
		Amort. final	Años 21,26	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26		

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	6,65%
Serie A1	33,83%	63.786.084,32		77,52%	1.472.800.000,00	
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	4,55%
Serie C	30,23%	57.000.000,00	0,00%	3,00%	57.000.000,00	1,55%
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		9.086.465,91	0,155%
Cuenta de Tesorería Adicional		5.509.534,92	0,158%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		2.618.726,89	
Ints. cobrados ptes de ingreso		229.696,37	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	3,252%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/11/2012
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
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	1.525	12.521	
Principal			
Pendiente vencimiento	174.818.494,68	1.900.021.591,89	
Medio	114.635,08	151.746,79	
Mínimo	404,89	599,19	
Máximo	5.493.762,98	7.800.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,04%	3,96%	
Mínimo	0,46%	0,25%	
Máximo	6,95%	8,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	65	79	
Mínimo	02/12/2012	09/09/2007	
Máximo	31/03/2034	31/12/2035	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,55%	1,45%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,25%	0,43%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,50%	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	21,61%	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	0,27%	0,25%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,04%	0,23%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	29,57%	20,43%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	19,05%	9,51%	
M. Hipotecario Bancos	0,55%	0,54%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,40%	0,29%	
Interés Fijo	4,02%	9,36%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,22%	0,17%	0,30%	0,50%	0,57%
Tasa anual equivalente	2,61%	2,04%	3,50%	5,85%	6,63%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	16,51%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,21%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	23,15%	14,43%
(F) - Construcción	17,26%	10,88%
(I) - Hostelería	6,14%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,12%	3,76%
(H) - Transporte y almacenamiento	1,18%	3,66%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,58%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,49%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,58%	2,71%
(S) - Otros servicios	1,94%	1,38%
(B) - Industrias extractivas	0,89%	1,37%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,79%	1,23%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,19%	0,96%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,24%	0,94%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,34%	0,54%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,30%	0,27%
(P) - Educación	0,10%	0,20%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,09%	0,06%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,51%	13,97%
Aragón	2,33%	2,77%
Asturias	0,87%	1,87%
Canarias	5,28%	7,03%
Cantabria	1,59%	1,18%
Castilla y León	5,60%	5,56%
Castilla-La Mancha	3,04%	3,56%
Cataluña	9,22%	13,14%
Ceuta	0,09%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,37%	16,61%
Extremadura	1,72%	1,45%
Galicia	2,21%	3,71%
Islas Baleares	1,17%	2,49%
La Rioja	0,92%	0,91%
Madrid	14,99%	12,28%
Melilla	0,16%	0,11%
Murcia	3,48%	3,11%
Navarra	1,42%	1,36%
País Vasco	13,02%	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	92	212.617,17	19.008,23	90.260,10	321.885,50	0,96	6.878.571,63	7.200.457,13	11,03
De > 1 a ≤ 2 Meses	46	286.825,18	20.001,81	0,00	306.826,99	0,92	5.551.905,39	5.858.732,38	8,97
De > 2 a ≤ 3 Meses	17	121.782,05	6.362,82	277,14	128.422,01	0,38	1.322.997,01	1.451.419,02	2,22
De > 3 a ≤ 6 Meses	18	162.063,65	13.906,48	2.272,33	178.242,46	0,53	1.545.608,01	1.723.850,47	2,64
De > 6 a < 12 Meses	27	525.835,09	54.953,31	11.341,06	592.129,46	1,77	2.996.530,40	3.588.659,86	5,49
De ≥ 12 a < 18 Meses	12	340.164,70	27.528,62	7.544,99	375.238,31	1,12	681.045,80	1.056.284,11	1,62
De ≥ 18 a < 24 Meses	46	2.083.379,44	179.331,04	65.330,83	2.328.041,31	6,95	2.595.675,55	4.923.716,86	7,54
De ≥ 24 Años	460	26.490.210,43	2.155.728,32	637.837,54	29.283.776,29	87,38	10.221.707,08	39.505.483,37	60,49
Subtotal	718	30.222.877,71	2.476.820,63	814.863,99	33.514.562,33	100,00	31.794.040,87	65.308.603,20	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	718	30.222.877,71	2.476.820,63	814.863,99	33.514.562,33		31.794.040,87	65.308.603,20	