

Informe resumen

Fecha: 31/12/2012
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

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

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 Fitch / Moody's / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0370459002	26/10/2006 14.728	3.538,65 52.117.237,20 3,54%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3030% 15/03/2013 2,620960 Bruto 2,070558 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/03/2013 "Pass-Through"	A A3sf AA-sf	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	7.207,15 14.414.300,00 7,21%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,1680% 15/03/2013 2,959736 Bruto 2,338191 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/03/2013 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A A3sf AA-sf	AAA Aaa AAA
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	6.199,27 8.077.648,81 6,20%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,1930% 15/03/2013 2,924678 Bruto 2,310496 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	0,3830% 15/03/2013 93,622222 Bruto 73,961555 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	0,2330% 15/03/2013 56,955556 Bruto 44,994889 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		171.509.186,01	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									
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,24	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
		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	15/03/2013	
		Amort. final	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,90	0,86	0,82	0,78	0,75	0,72	0,69	0,66	
		Fecha	11/11/2013	27/10/2013	13/10/2013	28/09/2013	16/09/2013	05/09/2013	25/08/2013	15/08/2013	15/08/2013	
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,75	1,75	1,49	1,49	1,49	1,24	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	
		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	15/03/2013	
		Amort. final	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,90	0,86	0,82	0,78	0,75	0,72	0,69	0,66	
		Fecha	11/11/2013	27/10/2013	13/10/2013	28/09/2013	16/09/2013	05/09/2013	25/08/2013	15/08/2013	15/08/2013	
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,75	1,49	1,49	1,49	1,24	1,24	
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	
		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	15/03/2013	
		Amort. final	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,90	0,86	0,82	0,78	0,75	0,72	0,69	0,66	
		Fecha	11/11/2013	27/10/2013	13/10/2013	28/09/2013	16/09/2013	05/09/2013	25/08/2013	15/08/2013	15/08/2013	
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,75	1,49	1,49	1,49	1,24	1,24	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	
		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	15/03/2013	
		Amort. final	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,49	2,37	2,26	2,17	2,08	1,98	1,91	1,83	
		Fecha	14/06/2015	01/05/2015	23/03/2015	18/02/2015	14/01/2015	11/12/2014	13/11/2014	14/10/2014	14/10/2014	
		Amort. final	Años	3,24	2,99	2,99	2,75	2,75	2,49	2,49	2,49	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	
		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	15/03/2013	
		Amort. final	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,62	5,36	5,12	4,90	4,69	4,50	4,31	4,15	
		Fecha	30/07/2018	27/04/2018	30/01/2018	09/11/2017	25/08/2017	16/06/2017	09/04/2017	07/02/2017	07/02/2017	
		Amort. final	Años	21,01	21,01	21,01	21,01	21,01	21,01	21,01	21,01	

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Actual			A la emisión			
		% MC			% MC	
Clase A	43,50%	74.609.186,01	56,49%	94,90%	1.803.100.000,00	6,65%
Serie A1	30,39%	52.117.237,20		77,52%	1.472.800.000,00	
Serie A2	8,40%	14.414.300,00		10,53%	200.000.000,00	
Serie A3 (G)	4,71%	8.077.648,81		6,86%	130.300.000,00	
Serie B	23,26%	39.900.000,00	33,23%	2,10%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	33,23%	57.000.000,00	0,00%	3,00%	57.000.000,00	1,55%
Emisión de Bonos		171.509.186,01			1.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		1,55%	29.450.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A3 (G)		8.077.648,81			130.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		2.893.226,83	0,084%
Cuenta de Tesorería Adicional		24,01	0,084%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		2.682.360,83	
Ints. cobrados ptes de ingreso		190.003,98	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	3,183%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/12/2012
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

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	1.489	12.521	
Principal			
Pendiente vencimiento	168.379.325,07	1.900.021.591,89	
Medio	113.082,15	151.746,79	
Mínimo	304,09	599,19	
Máximo	5.462.897,36	7.800.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,93%	3,96%	
Mínimo	0,44%	0,25%	
Máximo	6,95%	8,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	66	79	
Mínimo	03/01/2013	09/09/2007	
Máximo	31/03/2034	31/12/2035	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,58%	1,45%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,24%	0,43%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,78%	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	20,80%	38,00%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,03%	0,08%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,16%	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	29,96%	20,43%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	19,39%	9,51%	
M. Hipotecario Bancos	0,55%	0,54%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,41%	0,29%	
Interés Fijo	3,78%	9,36%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,56%	0,39%	0,39%	0,51%	0,57%
Tasa anual equivalente	6,51%	4,62%	4,57%	6,00%	6,66%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	16,08%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,24%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	23,49%	14,43%
(F) - Construcción	17,49%	10,88%
(I) - Hostelería	6,15%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,02%	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	2,48%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,59%	2,71%
(S) - Otros servicios	1,97%	1,38%
(B) - Industrias extractivas	0,86%	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	2,29%	0,94%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,34%	0,54%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,13%	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	17,63%	13,97%
Aragón	2,31%	2,77%
Asturias	0,89%	1,87%
Canarias	5,27%	7,03%
Cantabria	1,60%	1,18%
Castilla y León	5,63%	5,56%
Castilla-La Mancha	2,93%	3,56%
Cataluña	9,01%	13,14%
Ceuta	0,09%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,37%	16,61%
Extremadura	1,73%	1,45%
Galicia	2,13%	3,71%
Islas Baleares	1,16%	2,49%
La Rioja	0,90%	0,91%
Madrid	15,23%	12,28%
Melilla	0,17%	0,11%
Murcia	3,52%	3,11%
Navarra	1,39%	1,36%
País Vasco	13,05%	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	92	255.123,76	13.845,78	89.835,53	358.805,07	1,07	6.954.024,84	7.312.829,91	11,50
De > 1 a ≤ 2 Meses	50	306.253,86	21.870,96	452,39	328.577,21	0,98	5.542.203,44	5.870.780,65	9,23
De > 2 a ≤ 3 Meses	16	173.587,66	6.198,38	0,00	179.786,04	0,54	1.060.476,58	1.240.262,62	1,95
De > 3 a ≤ 6 Meses	17	164.996,26	13.523,64	2.884,55	181.404,45	0,54	1.006.038,45	1.187.442,90	1,87
De > 6 a < 12 Meses	25	557.272,02	58.083,13	13.849,32	629.204,47	1,88	2.883.719,96	3.512.924,43	5,52
De ≥ 12 a < 18 Meses	12	329.879,60	28.568,58	7.955,48	366.403,66	1,10	695.609,93	1.062.013,59	1,67
De ≥ 18 a < 24 Meses	36	1.563.980,81	121.535,18	28.649,71	1.714.165,70	5,12	1.849.663,92	3.563.829,62	5,60
De ≥ 2 Años	466	26.816.869,47	2.161.802,62	720.732,66	29.699.404,75	88,77	10.143.848,32	39.843.253,07	62,65
Subtotal	714	30.167.963,44	2.425.428,27	864.359,64	33.457.751,35	100,00	30.135.585,44	63.593.336,79	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	714	30.167.963,44	2.425.428,27	864.359,64	33.457.751,35		30.135.585,44	63.593.336,79	