

Informe resumen

Fecha: 31/03/2013
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
IAIAF 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	2.777,17 40.902.159,76 2,78%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3230% 17/06/2013 2,342234 Bruto 1,850365 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	17/06/2013 "Pass-Through"	A A3sf AA-sf	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	5.656,24 11.312.480,00 5,66%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,1880% 17/06/2013 2,776585 Bruto 2,193502 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	17/06/2013 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A A3sf AA-sf	AAA Aaa AAA
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	4.712,57 6.140.478,71 4,71%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,2130% 17/06/2013 2,620974 Bruto 2,070569 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	0,4030% 17/06/2013 105,227778 Bruto 83,129945 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	0,2530% 17/06/2013 66,061111 Bruto 52,188278 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		155.255.118,47	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	0,25	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
		Amort. final	Fechas	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013
		Amort. final	Fechas	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,80	0,77	0,73	0,69	0,67	0,64	0,62	0,59
		Amort. final	Fechas	01/01/2014	19/12/2013	06/12/2013	23/11/2013	13/11/2013	04/11/2013	26/10/2013	16/10/2013
		Amort. final	Fechas	15/09/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Fechas	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013
		Amort. final	Fechas	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,80	0,77	0,73	0,69	0,67	0,64	0,62	0,59
		Amort. final	Fechas	01/01/2014	19/12/2013	06/12/2013	23/11/2013	13/11/2013	04/11/2013	26/10/2013	16/10/2013
		Amort. final	Fechas	15/09/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Fechas	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013
		Amort. final	Fechas	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,80	0,77	0,73	0,69	0,67	0,64	0,62	0,59
		Amort. final	Fechas	01/01/2014	19/12/2013	06/12/2013	23/11/2013	13/11/2013	04/11/2013	26/10/2013	16/10/2013
		Amort. final	Fechas	15/09/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/09/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Fechas	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013
		Amort. final	Fechas	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,21	2,11	2,01	1,94	1,85	1,77	1,70	1,63
		Amort. final	Fechas	30/05/2015	23/04/2015	20/03/2015	19/02/2015	19/01/2015	19/12/2014	25/11/2014	01/11/2014
		Amort. final	Fechas	15/03/2016	15/12/2015	15/12/2015	15/09/2015	15/09/2015	15/06/2015	15/06/2015	15/06/2015
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Fechas	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013
		Amort. final	Fechas	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,34	5,10	4,87	4,66	4,46	4,28	4,10	3,94
		Amort. final	Fechas	16/07/2018	18/04/2018	26/01/2018	09/11/2017	29/08/2017	24/06/2017	21/04/2017	21/02/2017
		Amort. final	Fechas	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	37,59%	58.355.118,47	62,41%	94,90%	1.803.100.000,00	6,65%
Serie A1	26,35%	40.902.159,76		77,52%	1.472.800.000,00	
Serie A2	7,29%	11.312.480,00		10,53%	200.000.000,00	
Serie A3 (G)	3,96%	6.140.478,71		6,86%	130.300.000,00	
Serie B	25,70%	39.900.000,00	36,71%	2,10%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	36,71%	57.000.000,00	0,00%	3,00%	57.000.000,00	1,55%
Emisión de Bonos		155.255.118,47			1.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		1,55%	29.450.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A3 (G)		6.140.478,71			130.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		2.389.922,64	0,104%
Cuenta de Tesorería Adicional		154,79	0,104%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		2.610.504,29	
Ints. cobrados ptes de ingreso		161.387,53	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	3,203%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2013
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

Permuta Intereses
BBVA

Depositarario 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	1.217	12.521	
Principal			
Pendiente vencimiento	151.604.775,85	1.900.021.591,89	
Medio	124.572,54	151.746,79	
Mínimo	121,35	599,19	
Máximo	5.369.991,50	7.800.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,83%	3,96%	
Mínimo	0,45%	0,25%	
Máximo	6,95%	8,50%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	66	79	
Mínimo	03/04/2013	09/09/2007	
Máximo	31/03/2034	31/12/2035	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,66%	1,45%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,22%	0,43%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	23,08%	19,27%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,01%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,01%	0,07%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	19,21%	38,00%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,03%	0,08%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,17%	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	31,40%	20,43%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	20,05%	9,51%	
M. Hipotecario Bancos	0,57%	0,54%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,44%	0,29%	
Interés Fijo	2,87%	9,36%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,81%	0,29%	0,37%	0,38%	0,56%
Tasa anual equivalente	9,31%	3,39%	4,37%	4,44%	6,56%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	15,20%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,38%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	24,53%	14,43%
(F) - Construcción	17,58%	10,88%
(I) - Hostelería	6,38%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,95%	3,76%
(H) - Transporte y almacenamiento	0,80%	3,66%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,50%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,50%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,65%	2,71%
(S) - Otros servicios	1,78%	1,38%
(B) - Industrias extractivas	0,81%	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	2,31%	0,94%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,34%	0,54%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,12%	0,27%
(P) - Educación	0,09%	0,20%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,09%	0,06%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	18,33%	13,97%
Aragón	2,31%	2,77%
Asturias	0,56%	1,87%
Canarias	5,32%	7,03%
Cantabria	1,51%	1,18%
Castilla y León	5,48%	5,56%
Castilla-La Mancha	2,80%	3,56%
Cataluña	8,39%	13,14%
Ceuta	0,09%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,14%	16,61%
Extremadura	1,42%	1,45%
Galicia	1,99%	3,71%
Islas Baleares	1,13%	2,49%
La Rioja	0,90%	0,91%
Madrid	15,93%	12,28%
Melilla	0,17%	0,11%
Murcia	3,61%	3,11%
Navarra	1,33%	1,36%
País Vasco	13,57%	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	62	119.718,68	6.730,84	83.359,43	209.808,95	0,63	2.859.169,41	3.068.978,36	5,29
De > 1 a ≤ 2 Meses	40	251.173,55	15.388,05	0,00	266.561,60	0,80	4.138.361,73	4.404.923,33	7,59
De > 2 a ≤ 3 Meses	17	161.360,32	6.357,43	536,42	168.254,17	0,50	2.566.100,24	2.734.354,41	4,71
De > 3 a ≤ 6 Meses	20	327.399,88	13.257,13	4.040,96	344.697,97	1,03	1.069.836,48	1.414.534,45	2,44
De > 6 a < 12 Meses	26	613.795,02	57.465,74	12.048,64	683.309,40	2,04	2.637.004,07	3.320.313,47	5,72
De ≥ 12 a < 18 Meses	17	412.542,08	45.074,46	12.323,36	469.939,90	1,40	1.060.494,99	1.530.434,89	2,64
De ≥ 18 a < 24 Meses	21	1.213.285,26	53.900,85	15.032,50	1.282.218,61	3,83	671.985,21	1.954.203,82	3,37
De ≥ 24 Años	476	27.255.547,09	2.144.342,58	679.002,41	30.078.892,08	89,78	9.553.738,43	39.632.630,51	68,26
Subtotal	679	30.354.821,88	2.342.517,08	806.343,72	33.503.682,68	100,00	24.556.690,56	58.060.373,24	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	679	30.354.821,88	2.342.517,08	806.343,72	33.503.682,68		24.556.690,56	58.060.373,24	