

Informe resumen

Fecha: 31/05/2013  
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  
Iix Corporate & Investment Bank  
Lehman Brothers

Agente Pago Bonos  
Société Générale

Mercado Negociación  
IAAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
BBVA

Cuenta Tesorería Adicional  
Société Générale

Permuda 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 Suscriptor 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	5.856,24 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)												
Serie	Amortización	Vida media	% TACP Anual equivalente									
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44		
Serie A1	Con amortización opcional *	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	
	Amort. final	Fecha	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	
	Amort. final	Fecha	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	
	Amort. final	Fecha	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	0,73	0,70	0,67	0,65	0,64	0,62	0,60	0,58	0,58	
	Amort. final	Fecha	04/12/2013	25/11/2013	15/11/2013	08/11/2013	02/11/2013	27/10/2013	20/10/2013	14/10/2013	14/10/2013	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	
	Amort. final	Fecha	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	15/06/2013	

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
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
Serie C	36,71%	57.000.000,00	0,00%	3,00%	57.000.000,00
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		9.043.055,37	0,104%
Cuenta de Tesorería Adicional		2.566.259,81	0,104%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.301.505,36	
Ints. cobrados ptes de ingreso		181.061,64	
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: 31/05/2013  
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  
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 Suscriptor Serie A2  
BEI

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	1.053	12.521
Principal		
Pendiente vencimiento	140.345.760,71	1.900.021.591,89
Medio	133.281,82	151.746,79
Mínimo	109,42	599,19
Máximo	5.307.795,90	7.800.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	1,81%	3,96%
Mínimo	0,46%	0,25%
Máximo	6,95%	8,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	65	79
Mínimo	01/06/2013	09/09/2007
Máximo	31/03/2034	31/12/2035
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,55%	1,45%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,22%	0,43%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	23,15%	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	18,73%	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	0,03%	0,23%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	32,77%	20,43%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	20,25%	9,51%
M. Hipotecario Bancos	0,58%	0,54%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,46%	0,29%
Interés Fijo	2,76%	9,36%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,92%	0,79%	0,57%	0,53%	0,58%
Tasa anual equivalente	10,49%	9,04%	6,60%	6,19%	6,80%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	14,44%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	21,01%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	25,37%	14,43%
(F) - Construcción	17,85%	10,88%
(I) - Hostelería	5,21%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,01%	3,76%
(H) - Transporte y almacenamiento	0,80%	3,66%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,48%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,57%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,72%	2,71%
(S) - Otros servicios	1,82%	1,38%
(B) - Industrias extractivas	0,79%	1,37%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,81%	1,23%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,19%	0,96%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,30%	0,94%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,35%	0,54%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,11%	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	19,04%	13,97%
Aragón	2,34%	2,77%
Asturias	0,58%	1,87%
Canarias	5,50%	7,03%
Cantabria	1,43%	1,18%
Castilla y León	4,37%	5,56%
Castilla-La Mancha	2,54%	3,56%
Cataluña	8,48%	13,14%
Ceuta	0,08%	0,15%
Comunidad Valenciana	14,75%	16,61%
Extremadura	1,41%	1,45%
Galicia	2,04%	3,71%
Islas Baleares	1,15%	2,49%
La Rioja	0,92%	0,91%
Madrid	15,87%	12,28%
Melilla	0,17%	0,11%
Murcia	3,73%	3,11%
Navarra	1,39%	1,36%
País Vasco	14,21%	8,74%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	%
		Principal	Intereses	Otros	Total					
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	60	68.488,87	5.271,25	86.313,77	160.073,89	0,48	1.641.287,78	1.801.361,67	3,24	
De > 1 a ≤ 2 Meses	39	189.310,97	12.706,41	249,47	202.266,85	0,60	3.702.262,91	3.904.529,76	7,02	
De > 2 a ≤ 3 Meses	11	110.529,00	3.529,99	0,00	114.058,99	0,34	1.317.800,40	1.431.859,39	2,57	
De > 3 a ≤ 6 Meses	19	224.434,74	8.754,33	3.432,95	236.622,02	0,70	1.356.459,62	1.593.081,64	2,86	
De > 6 a < 12 Meses	31	713.788,26	31.282,42	11.480,88	756.551,56	2,25	2.179.729,61	2.936.281,17	5,28	
De ≥ 12 a < 18 Meses	21	518.108,53	54.665,65	16.708,12	589.482,30	1,75	1.658.190,83	2.247.673,13	4,04	
De ≥ 18 a < 24 Meses	13	444.308,33	34.990,88	7.863,65	487.162,86	1,45	576.902,17	1.064.065,03	1,91	
De ≥ 24 a < 36 Meses	482	28.301.130,62	2.154.604,91	669.196,94	31.124.932,47	92,44	9.526.140,05	40.651.072,52	73,07	
Subtotal	676	30.570.099,32	2.305.805,84	795.245,78	33.671.150,94	100,00	21.958.773,37	55.629.924,31	100,00	
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
	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	676	30.570.099,32	2.305.805,84	795.245,78	33.671.150,94		21.958.773,37	55.629.924,31		