

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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
BBVA

Mercado Negociación
IAAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositorio 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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0370459002	26/10/2006 14.728	7.612,59 112.118.225,52 7,61%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5460% 15/03/2012 29,749579 Bruto 24,097159 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/03/2012 "Pass-Through"	A Aaa Aa+	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	15.504,58 31.009.160,00 15,50%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,4110% 15/03/2012 55,300099 Bruto 44,793080 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/03/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A Aaa Aa+	AAA Aaa AAA
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	15.156,40 19.748.789,20 15,16%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	1,4360% 15/03/2012 55,016048 Bruto 44,562999 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf Aaa 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	1,6260% 15/03/2012 411,016667 Bruto 332,923500 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB 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	1,4760% 15/03/2012 373,100000 Bruto 302,211000 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Total		259.776.174,72	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	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% 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 *	Años Fecha	0,83 13/10/2012	0,82 09/10/2012	0,81 06/10/2012	0,80 03/10/2012	0,79 29/09/2012	0,64 06/08/2012	0,64 04/08/2012	0,63 02/08/2012	0,63 02/08/2012	
	Amort. final	Años Fecha	1,00 15/12/2012	1,00 15/12/2012	1,00 15/12/2012	1,00 15/12/2012	1,00 15/12/2012	0,75 15/09/2012	0,75 15/09/2012	0,75 15/09/2012	0,75 15/09/2012	
Serie A2	Con amortización opcional *	Años Fecha	0,83 13/10/2012	0,82 09/10/2012	0,81 06/10/2012	0,80 03/10/2012	0,79 29/09/2012	0,64 06/08/2012	0,64 04/08/2012	0,63 02/08/2012	0,63 02/08/2012	
	Amort. final	Años Fecha	1,00 15/12/2012	1,00 15/12/2012	1,00 15/12/2012	1,00 15/12/2012	1,00 15/12/2012	0,75 15/09/2012	0,75 15/09/2012	0,75 15/09/2012	0,75 15/09/2012	
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Años Fecha	0,83 13/10/2012	0,82 09/10/2012	0,81 06/10/2012	0,80 03/10/2012	0,79 29/09/2012	0,64 06/08/2012	0,64 04/08/2012	0,63 02/08/2012	0,63 02/08/2012	
	Amort. final	Años Fecha	1,00 15/12/2012	1,00 15/12/2012	1,00 15/12/2012	1,00 15/12/2012	1,00 15/12/2012	0,75 15/09/2012	0,75 15/09/2012	0,75 15/09/2012	0,75 15/09/2012	
Serie B	Con amortización opcional *	Años Fecha	1,39 06/05/2013	1,32 11/04/2013	1,26 18/03/2013	1,20 25/02/2013	1,15 05/02/2013	1,10 18/01/2013	1,05 01/01/2013	1,01 17/12/2012	1,01 17/12/2012	
	Amort. final	Años Fecha	3,00 15/12/2014	3,00 15/12/2014	2,75 15/09/2014	2,75 15/09/2014	2,50 15/06/2014	2,50 15/06/2014	2,25 15/03/2014	2,25 15/03/2014	2,25 15/03/2014	
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	1,00 15/12/2012	1,00 15/12/2012	1,00 15/12/2012	1,00 15/12/2012	1,00 15/12/2012	0,75 15/09/2012	0,75 15/09/2012	0,75 15/09/2012	0,75 15/09/2012	
	Amort. final	Años Fecha	1,00 15/12/2012	1,00 15/12/2012	1,00 15/12/2012	1,00 15/12/2012	1,00 15/12/2012	0,75 15/09/2012	0,75 15/09/2012	0,75 15/09/2012	0,75 15/09/2012	

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	62,70%	162.876.174,72	37,30%	94,90%	1.803.100.000,00	6,85%
Serie A1	43,16%	112.118.225,52		77,52%	1.472.800.000,00	
Serie A2	11,94%	31.009.160,00		10,53%	200.000.000,00	
Serie A3 (G)	7,60%	19.748.789,20		6,86%	130.300.000,00	
Serie B	15,36%	39.900.000,00	21,94%	2,10%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	21,94%	57.000.000,00	0,00%	3,00%	57.000.000,00	1,55%
Emisión de Bonos		259.776.174,72			1.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		1,55%	29.450.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A3 (G)		19.748.789,20			130.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		4.080.707,09	1,344%
Ppales. cobrados pes de ingreso		4.605.571,82	
Ints. cobrados pes de ingreso		374.638,55	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	4,426%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositorio 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	2.189	12.521
Principal		
Pendiente vencimiento	259.308.387,05	1.900.021.591,89
Medio	118.459,75	151.746,79
Mínimo	211,01	599,19
Máximo	5.805.767,38	7.800.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,67%	3,96%
Mínimo	1,00%	0,25%
Máximo	7,50%	8,50%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	66	79
Mínimo	01/01/2012	09/09/2007
Máximo	31/03/2034	31/12/2035
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,97%	1,45%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,21%	0,43%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	20,56%	19,27%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,05%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,01%	0,07%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	26,90%	38,00%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,02%	0,08%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,12%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,24%	0,25%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,04%	0,23%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	27,50%	20,43%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	16,29%	9,51%
M. Hipotecario Bancos	0,78%	0,54%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,32%	0,29%
Interés Fijo	5,00%	9,36%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	19,29%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,66%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	19,90%	14,43%
(F) - Construcción	16,29%	10,88%
(I) - Hostelería	6,69%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,98%	3,76%
(H) - Transporte y almacenamiento	1,77%	3,66%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,55%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,78%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,45%	2,71%
(S) - Otros servicios	1,86%	1,38%
(B) - Industrias extractivas	0,97%	1,37%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,78%	1,23%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,24%	0,96%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,01%	0,94%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,31%	0,54%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,28%	0,27%
(P) - Educación	0,12%	0,20%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,08%	0,06%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,56%	0,68%	0,52%	0,42%	0,58%
Tasa anual equivalente	6,54%	7,84%	6,05%	4,89%	6,76%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,07%	13,97%
Aragón	2,33%	2,77%
Asturias	1,25%	1,87%
Canarias	5,22%	7,03%
Cantabria	1,79%	1,18%
Castilla y León	5,51%	5,56%
Castilla-La Mancha	3,49%	3,56%
Cataluña	10,99%	13,14%
Ceuta	0,10%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,62%	16,61%
Extremadura	1,81%	1,45%
Galicia	2,32%	3,71%
Islas Baleares	1,56%	2,49%
La Rioja	0,97%	0,91%
Madrid	13,82%	12,28%
Melilla	0,14%	0,11%
Murcia	3,12%	3,11%
Navarra	1,37%	1,36%
País Vasco	11,53%	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	226	679.147,99	84.188,09	99.635,91	862.971,99	2,79	20.856.016,01	21.718.988,00	26,86
De > 1 a ≤ 2 Meses	42	218.627,23	19.372,49	0,00	237.999,72	0,77	3.339.999,91	3.577.999,63	4,43
De > 2 a ≤ 3 Meses	25	171.955,43	13.858,49	0,00	185.813,92	0,60	3.180.337,21	3.366.151,13	4,16
De > 3 a ≤ 6 Meses	21	159.807,19	10.509,59	4.857,80	175.174,58	0,57	1.114.730,03	1.289.904,61	1,60
De > 6 a < 12 Meses	43	951.894,54	102.479,53	27.467,96	1.081.842,03	3,49	3.988.536,58	5.070.378,61	6,27
De ≥ 12 a < 18 Meses	59	1.570.170,09	175.957,04	56.719,59	1.802.846,72	5,82	5.347.590,71	7.150.437,43	8,84
De ≥ 18 a < 24 Meses	36	1.243.518,57	155.069,66	28.275,18	1.426.863,41	4,61	3.079.476,93	4.506.340,34	5,57
De ≥ 24 a < 36 Meses	412	22.630.322,75	2.005.216,41	562.539,70	25.198.078,86	81,36	8.966.833,29	34.164.912,15	42,26
Subtotal	864	27.625.443,79	2.566.651,30	779.496,14	30.971.591,23	100,00	49.873.520,67	80.845.111,90	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	864	27.625.443,79	2.566.651,30	779.496,14	30.971.591,23		49.873.520,67	80.845.111,90	