

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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
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	6.477,97 95.407.542,16 6,48%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9960% 15/06/2012 16,488593 Bruto 13,355760 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/06/2012 "Pass-Through"	A Aa2sf AA+	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	13.193,69 26.387.380,00 13,19%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8610% 15/06/2012 29,030516 Bruto 23,514718 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	15/06/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A Aa2sf AA+	AAA Aaa AAA
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	12.589,59 16.404.235,77 12,59%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8860% 15/06/2012 28,505629 Bruto 23,089559 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Asf Aa2sf 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	1,0760% 15/06/2012 274,977778 Bruto 222,732000 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	0,9260% 15/06/2012 236,644444 Bruto 191,682000 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		235.099.157,93	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	% 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	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,65	0,65	0,64	0,64	0,63	0,46	0,46	0,46		
				Fecha	08/11/2012	07/11/2012	05/11/2012	03/11/2012	01/11/2012	31/08/2012	30/08/2012	29/08/2012	
Serie A2	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,27	1,20	1,15	1,09	1,04	1,00	0,96	0,92		
				Fecha	20/06/2013	27/05/2013	07/05/2013	17/04/2013	30/03/2013	14/03/2013	27/02/2013	13/02/2013	
Serie A3 (G)	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,27	1,20	1,15	1,09	1,04	1,00	0,96	0,92		
				Fecha	20/06/2013	27/05/2013	07/05/2013	17/04/2013	30/03/2013	14/03/2013	27/02/2013	13/02/2013	
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,65	0,65	0,64	0,64	0,63	0,46	0,46	0,46		
				Fecha	08/11/2012	07/11/2012	05/11/2012	03/11/2012	01/11/2012	31/08/2012	30/08/2012	29/08/2012	
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,50	0,50	0,50		
				Fecha	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/12/2012	15/09/2012	15/09/2012	15/09/2012	

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	58,78%	138.199.157,93	41,22%	94,90%	1.803.100.000,00	6,85%
Serie A1	40,58%	95.407.542,16	77,52%		1.472.800.000,00	
Serie A2	11,22%	26.387.380,00	10,53%		200.000.000,00	
Serie A3 (G)	6,98%	16.404.235,77	6,86%		130.300.000,00	
Serie B	16,97%	39.900.000,00	24,25%	2,10%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	24,25%	57.000.000,00	0,00%	3,00%	57.000.000,00	1,55%
Emisión de Bonos		235.099.157,93			1.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	1,55%		29.450.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A3 (G)		16.404.235,77			130.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	4.305.655,52	0,789%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	4.392.002,36		
Ints. cobrados pes de ingreso	328.069,52		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	3,832%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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
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	1.946	12.521
Principal		
Pendiente vencimiento	232.849.165,06	1.900.021.591,89
Medio	119.655,27	151.746,79
Mínimo	157,65	599,19
Máximo	5.721.529,55	7.800.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,61%	3,96%
Mínimo	1,00%	0,25%
Máximo	7,20%	8,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	66	79
Mínimo	01/04/2012	09/09/2007
Máximo	31/03/2034	31/12/2035
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,99%	1,45%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,22%	0,43%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	21,16%	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	25,09%	38,00%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,02%	0,08%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,13%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,25%	0,25%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,04%	0,23%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	28,34%	20,43%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	16,99%	9,51%
M. Hipotecario Bancos	0,58%	0,54%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,34%	0,29%
Interés Fijo	4,81%	9,36%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	18,34%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,80%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	20,95%	14,43%
(F) - Construcción	16,43%	10,88%
(I) - Hostelería	6,47%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,88%	3,76%
(H) - Transporte y almacenamiento	1,55%	3,66%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,55%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,79%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,51%	2,71%
(S) - Otros servicios	1,87%	1,38%
(B) - Industrias extractivas	0,92%	1,37%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,77%	1,23%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,24%	0,96%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,09%	0,94%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,32%	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	0,09%	0,06%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,64%	0,49%	0,60%	0,47%	0,58%
Tasa anual equivalente	7,40%	5,74%	7,01%	5,49%	6,74%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,09%	13,97%
Aragón	2,36%	2,77%
Asturias	1,06%	1,87%
Canarias	5,09%	7,03%
Cantabria	1,70%	1,18%
Castilla y León	5,59%	5,56%
Castilla-La Mancha	3,33%	3,56%
Cataluña	10,95%	13,14%
Ceuta	0,09%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,48%	16,61%
Extremadura	1,81%	1,45%
Galicia	2,27%	3,71%
Islas Baleares	1,55%	2,49%
La Rioja	0,99%	0,91%
Madrid	13,98%	12,28%
Melilla	0,15%	0,11%
Murcia	3,22%	3,11%
Navarra	1,39%	1,36%
País Vasco	11,88%	8,74%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	%
		Principal	Intereses	Otros	Total					
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	191	554.622,06	56.269,37	71.416,51	682.307,94	2,15	20.477.534,35	21.159.842,29	26,13	
De > 1 a ≤ 2 Meses	51	302.039,37	31.071,67	0,00	333.111,04	1,05	5.587.169,64	5.920.280,68	7,31	
De > 2 a ≤ 3 Meses	17	75.608,06	7.662,03	0,00	83.270,09	0,26	862.375,25	945.645,34	1,17	
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	475.077,76	57.246,76	1.810,85	534.135,37	1,68	4.239.259,37	4.773.394,74	5,90	
De > 6 a < 12 Meses	29	705.395,19	40.531,74	17.734,90	763.661,83	2,41	1.574.519,40	2.338.181,23	2,89	
De ≥ 12 a < 18 Meses	56	1.407.245,12	187.200,93	50.029,47	1.644.475,52	5,18	4.954.789,18	6.599.264,70	8,15	
De ≥ 18 a < 24 Meses	39	1.505.433,27	181.348,89	40.286,86	1.727.069,02	5,44	3.507.781,77	5.234.850,79	6,47	
De ≥ 24 a < 36 Meses	421	23.390.447,92	1.912.561,90	651.218,87	25.954.228,69	81,82	8.038.865,19	33.993.093,88	41,99	
Subtotal	817	28.415.868,75	2.473.893,29	832.497,46	31.722.259,50	100,00	49.242.294,15	80.964.553,65	100,00	
Dudosos (subjettivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total	817	28.415.868,75	2.473.893,29	832.497,46	31.722.259,50		49.242.294,15	80.964.553,65		