

Informe resumen

Fecha: 28/02/2013
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

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	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% 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)											
Serie	Amortización	Vida media	% TACP Anual equivalente								
			Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
			% TACP Mensual								
			% TACP Anual equivalente								
Serie A1	Con amortización opcional *	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	
	Amort. final	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	
Sin amortización opcional *	Años	0,89	0,86	0,83	0,79	0,77	0,75	0,72	0,70		
	Amort. final	Fecha	07/11/2013	26/10/2013	14/10/2013	03/10/2013	23/09/2013	15/09/2013	06/09/2013	28/08/2013	
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	
	Amort. final	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	
Sin amortización opcional *	Años	0,89	0,86	0,83	0,79	0,77	0,75	0,72	0,70		
	Amort. final	Fecha	07/11/2013	26/10/2013	14/10/2013	03/10/2013	23/09/2013	15/09/2013	06/09/2013	28/08/2013	
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	
	Amort. final	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	
Sin amortización opcional *	Años	0,89	0,86	0,83	0,79	0,77	0,75	0,72	0,70		
	Amort. final	Fecha	07/11/2013	26/10/2013	14/10/2013	03/10/2013	23/09/2013	15/09/2013	06/09/2013	28/08/2013	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	
	Amort. final	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	
Sin amortización opcional *	Años	2,48	2,37	2,27	2,19	2,10	2,01	1,94	1,87		
	Amort. final	Fecha	10/06/2015	30/04/2015	25/03/2015	23/02/2015	22/01/2015	20/12/2014	24/11/2014	30/10/2014	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	
	Amort. final	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	
Sin amortización opcional *	Años	5,60	5,36	5,13	4,91	4,71	4,52	4,34	4,18		
	Amort. final	Fecha	24/07/2018	25/04/2018	31/01/2018	12/11/2017	31/08/2017	25/06/2017	20/04/2017	19/02/2017	
			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)				
Clase	Actual	% MC	A la emisión	
			% MC	% MC
Clase A	43,50%	74.609.186,01	56,49%	94,90%
Serie A1	30,39%	52.117.237,20	77,52%	1.803.100.000,00
Serie A2	8,40%	14.414.300,00	10,53%	1.472.800.000,00
Serie A3 (G)	4,71%	8.077.648,81	6,86%	200.000.000,00
Serie B	23,26%	39.900.000,00	33,23%	130.300.000,00
Serie C	33,23%	57.000.000,00	0,00%	39.900.000,00
Emisión de Bonos		171.509.186,01		57.000.000,00
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	1,55%	1.900.000.000,00
Aval Estado Español				29.450.000,00
Serie A3 (G)		8.077.648,81		130.300.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	9.101.591,98	0,084%	
Cuenta de Tesorería Adicional	4.704.098,65	0,084%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	2.248.341,45		
Ints. cobrados ptes de ingreso	184.570,11		
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: 28/02/2013
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 Suscriptora Serie A2
BEI

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	1.381	12.521
Principal		
Pendiente vencimiento	157.861.090,56	1.900.021.591,89
Medio	114.309,26	151.746,79
Mínimo	101,51	599,19
Máximo	5.401.011,71	7.800.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	1,85%	3,96%
Mínimo	0,44%	0,25%
Máximo	6,95%	8,50%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	66	79
Mínimo	01/03/2013	09/09/2007
Máximo	31/03/2034	31/12/2035
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,62%	1,45%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,25%	0,43%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,98%	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	19,68%	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	31,08%	20,43%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	19,70%	9,51%
M. Hipotecario Bancos	0,56%	0,54%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,43%	0,29%
Interés Fijo	3,18%	9,36%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,00%	0,27%	0,25%	0,40%	0,56%
Tasa anual equivalente	0,03%	3,15%	3,00%	4,68%	6,53%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	15,47%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,44%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	24,19%	14,43%
(F) - Construcción	6,28%	10,88%
(I) - Hostelería	6,28%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,05%	3,76%
(H) - Transporte y almacenamiento	0,81%	3,66%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,49%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,52%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,62%	2,71%
(S) - Otros servicios	1,76%	1,38%
(B) - Industrias extractivas	0,84%	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	2,26%	0,94%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,34%	0,54%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,09%	0,20%
(P) - Educación	0,09%	0,06%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,09%	0,06%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	18,01%	13,97%
Aragón	2,30%	2,77%
Asturias	0,55%	1,87%
Canarias	5,35%	7,03%
Cantabria	1,50%	1,18%
Castilla y León	5,66%	5,56%
Castilla-La Mancha	2,89%	3,56%
Cataluña	8,90%	13,14%
Ceuta	0,09%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,10%	16,61%
Extremadura	1,42%	1,45%
Galicia	2,16%	3,71%
Islas Baleares	1,13%	2,49%
La Rioja	0,90%	0,91%
Madrid	15,58%	12,28%
Melilla	0,17%	0,11%
Murcia	3,57%	3,11%
Navarra	1,38%	1,36%
País Vasco	13,35%	8,74%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
<i>Impagados</i>									
De > 0 a ≤ 1 Mes	81	158.202,94	9.970,67	91.468,65	259.642,26	0,77	4.344.908,21	4.604.550,47	7,43
De > 1 a ≤ 2 Meses	45	271.378,98	19.532,37	491,42	291.402,77	0,86	5.573.050,64	5.864.453,41	9,46
De > 2 a ≤ 3 Meses	22	193.146,76	9.236,07	0,00	202.382,83	0,60	2.186.739,04	2.389.121,87	3,85
De > 3 a ≤ 6 Meses	20	305.422,08	11.955,05	4.738,03	322.115,16	0,95	983.611,06	1.305.726,22	2,11
De > 6 a < 12 Meses	26	521.490,97	54.030,54	11.929,28	587.450,79	1,74	2.687.830,57	3.275.281,36	5,28
De ≥ 12 a < 18 Meses	12	363.165,29	39.858,15	10.322,84	413.346,28	1,22	1.007.970,56	1.421.316,84	2,29
De ≥ 18 a < 24 Meses	29	1.406.955,46	87.174,54	23.740,50	1.517.870,50	4,48	1.162.981,34	2.680.851,84	4,33
De ≥ 24 a < 36 Meses	475	27.312.912,91	2.199.507,63	742.104,37	30.254.524,91	89,38	10.182.099,58	40.436.624,49	65,24
Subtotal	710	30.532.675,39	2.431.265,02	884.795,09	33.848.735,50	100,00	28.129.191,00	61.977.926,50	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	710	30.532.675,39	2.431.265,02	884.795,09	33.848.735,50		28.129.191,00	61.977.926,50	