

Informe resumen

Fecha: 30/09/2013
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

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	1.438,52 21.186.522,56 1,44%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3440% 16/12/2013 1,250873 Bruto 0,988190 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	16/12/2013 "Pass-Through"	A A3sf AA-sf	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	2.929,82 5.859.640,00 2,93%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,2090% 16/12/2013 1,547840 Bruto 1,222794 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	16/12/2013 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A A3sf AA-sf	AAA Aaa AAA
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	1.941,19 2.529.370,57 1,94%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,2340% 16/12/2013 1,148214 Bruto 0,907089 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	0,4240% 16/12/2013 107,177778 Bruto 84,670445 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Asf 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	0,2740% 16/12/2013 69,261111 Bruto 54,716278 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		126.475.533,13	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								
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años 0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Fechas 15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013
		Amort. final	Años 0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 0,43	0,41	0,40	0,39	0,38	0,36	0,35	0,34	0,34
		Amort. final	Fechas 18/02/2014	13/02/2014	09/02/2014	04/02/2014	31/01/2014	26/01/2014	21/01/2014	17/01/2014	17/01/2014
		Amort. final	Años 0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,49	0,49
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años 0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Fechas 15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013
		Amort. final	Años 0,43	0,41	0,40	0,39	0,38	0,36	0,35	0,34	0,34
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 0,43	0,41	0,40	0,39	0,38	0,36	0,35	0,34	0,34
		Amort. final	Fechas 18/02/2014	13/02/2014	09/02/2014	04/02/2014	31/01/2014	26/01/2014	21/01/2014	17/01/2014	17/01/2014
		Amort. final	Años 0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,49	0,49
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	0,25
		Amort. final	Fechas 15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013
		Amort. final	Años 0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 0,43	0,41	0,40	0,39	0,38	0,36	0,35	0,34	0,34
		Amort. final	Fechas 18/02/2014	13/02/2014	09/02/2014	04/02/2014	31/01/2014	26/01/2014	21/01/2014	17/01/2014	17/01/2014
		Amort. final	Años 0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,49	0,49
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años 0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Fechas 15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013
		Amort. final	Años 0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 1,47	1,41	1,35	1,29	1,23	1,19	1,14	1,10	1,10
		Amort. final	Fechas 07/03/2015	11/02/2015	21/01/2015	31/12/2014	10/12/2014	23/11/2014	07/11/2014	22/10/2014	22/10/2014
		Amort. final	Años 2,25	2,00	2,00	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,75
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años 0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Fechas 15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013	15/12/2013
		Amort. final	Años 0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 4,57	4,37	4,18	4,00	3,84	3,68	3,54	3,40	3,40
		Amort. final	Fechas 12/04/2018	28/01/2018	18/11/2017	15/09/2017	18/07/2017	21/05/2017	29/03/2017	08/02/2017	08/02/2017
		Amort. final	Años 20,26	20,26	20,26	20,26	20,26	20,26	20,26	20,26	20,26

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
			% MC		% MC
Clase A	23,38%	29.575.533,13	76,62%	1.803.100.000,00	6,65%
Serie A1	16,75%	21.186.522,56	77,52%	1.472.800.000,00	
Serie A2	4,63%	5.859.640,00	10,53%	200.000.000,00	
Serie A3 (G)	2,00%	2.529.370,57	6,86%	130.300.000,00	
Serie B	31,55%	39.900.000,00	45,07%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	45,07%	57.000.000,00	0,00%	57.000.000,00	1,55%
Emisión de Bonos		126.475.533,13		1.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	1,55%	29.450.000,00	
Aval Estado Español					
Serie A3 (G)		2.529.370,57		130.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		1.009.608,34	0,126%
Cuenta de Tesorería Adicional		0,03	0,126%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.785.286,90	
Ints. cobrados ptes de ingreso		122.074,91	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	3,224%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/09/2013
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
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	864	12.521
Principal		
Pendiente vencimiento	118.885.734,93	1.900.021.591,89
Medio	137.599,23	151.746,79
Mínimo	333,61	599,19
Máximo	5.182.781,53	7.800.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	1,76%	3,96%
Mínimo	0,47%	0,25%
Máximo	5,80%	8,50%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	63	79
Mínimo	15/10/2013	09/09/2007
Máximo	31/03/2034	31/12/2035
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,56%	1,45%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,23%	0,43%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,49%	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	19,14%	38,00%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,03%	0,08%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,19%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,26%	0,25%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,03%	0,23%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	31,47%	20,43%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	21,57%	9,51%
M. Hipotecario Bancos	0,61%	0,54%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,51%	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	1,14%	0,71%	0,69%	0,64%	0,59%
Tasa anual equivalente	12,90%	8,19%	8,02%	7,42%	6,85%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	14,28%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	22,48%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	27,44%	14,43%
(F) - Construcción	15,55%	10,88%
(I) - Hostelería	3,81%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,09%	3,76%
(H) - Transporte y almacenamiento	0,82%	3,66%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,54%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,72%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,49%	2,71%
(S) - Otros servicios	1,97%	1,38%
(B) - Industrias extractivas	0,73%	1,37%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,84%	1,23%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,19%	0,96%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,40%	0,94%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,36%	0,54%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,11%	0,27%
(P) - Educación	0,08%	0,20%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,09%	0,06%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	19,02%	13,97%
Aragón	2,57%	2,77%
Asturias	0,64%	1,87%
Canarias	5,78%	7,03%
Cantabria	1,46%	1,18%
Castilla y León	4,56%	5,56%
Castilla-La Mancha	2,48%	3,56%
Cataluña	8,69%	13,14%
Ceuta	0,08%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,52%	16,61%
Extremadura	1,34%	1,45%
Galicia	1,95%	3,71%
Islas Baleares	1,23%	2,49%
La Rioja	0,82%	0,91%
Madrid	15,20%	12,28%
Melilla	0,18%	0,11%
Murcia	1,83%	3,11%
Navarra	1,39%	1,36%
País Vasco	15,25%	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	44	1.985.981,97	10.134,91	86.296,04	2.082.412,92	5,69	6.616.901,87	8.699.314,79	15,18
De > 1 a ≤ 2 Meses	28	122.033,55	11.878,22	0,00	133.911,77	0,37	3.412.715,72	3.546.627,49	6,19
De > 2 a ≤ 3 Meses	13	174.354,18	4.503,89	0,00	178.858,07	0,49	1.601.132,38	1.779.990,45	3,11
De > 3 a ≤ 6 Meses	12	103.378,51	5.920,66	4.201,58	113.500,75	0,31	617.416,59	730.917,34	1,28
De > 6 a < 12 Meses	21	352.213,90	22.534,27	8.630,27	383.378,44	1,05	1.272.966,78	1.656.345,22	2,89
De ≥ 12 a < 18 Meses	22	606.957,02	35.788,91	16.539,40	659.285,33	1,80	920.498,37	1.579.783,70	2,76
De ≥ 18 a < 24 Meses	13	454.806,28	52.363,97	10.956,05	518.126,30	1,42	898.458,59	1.416.584,89	2,47
De ≥ 24 a < 36 Meses	472	29.940.505,45	1.951.046,56	640.650,94	32.532.202,95	88,88	5.366.704,25	37.898.907,20	66,13
Subtotal	625	33.740.230,86	2.094.171,39	767.274,28	36.601.676,53	100,00	20.706.794,55	57.308.471,08	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	625	33.740.230,86	2.094.171,39	767.274,28	36.601.676,53		20.706.794,55	57.308.471,08	