

Informe resumen

Fecha: 31/10/2013
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		
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00		
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	
		Fecha	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 0,42	0,41	0,40	0,39	0,38	0,37	0,36	0,35	0,35	
		Fecha	14/02/2014	11/02/2014	08/02/2014	04/02/2014	01/02/2014	28/01/2014	25/01/2014	21/01/2014	21/01/2014	
		Amort. final	Años 0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	
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	
		Fecha	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 0,42	0,41	0,40	0,39	0,38	0,37	0,36	0,35	0,35	
		Fecha	14/02/2014	11/02/2014	08/02/2014	04/02/2014	01/02/2014	28/01/2014	25/01/2014	21/01/2014	21/01/2014	
		Amort. final	Años 0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	
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	
		Fecha	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 0,42	0,41	0,40	0,39	0,38	0,37	0,36	0,35	0,35	
		Fecha	14/02/2014	11/02/2014	08/02/2014	04/02/2014	01/02/2014	28/01/2014	25/01/2014	21/01/2014	21/01/2014	
		Amort. final	Años 0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	
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	
		Fecha	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 1,45	1,40	1,34	1,29	1,23	1,19	1,15	1,11	1,11	
		Fecha	28/02/2015	07/02/2015	18/01/2015	30/12/2014	10/12/2014	25/11/2014	10/11/2014	27/10/2014	27/10/2014	
		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	
		Fecha	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 4,56	4,36	4,17	4,00	3,84	3,68	3,54	3,41	3,41	
		Fecha	05/04/2018	22/01/2018	15/11/2017	13/09/2017	17/07/2017	22/05/2017	31/03/2017	11/02/2017	11/02/2017	
		Amort. final	Años 20,26	20,26	20,26	20,26	20,26	20,26	20,26	20,26	20,26	
		Fecha	15/12/2033	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)					
		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		6.500.832,22	0,126%
Cuenta de Tesorería Adicional		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.430.150,22	
Ints. cobrados ptes de ingreso		109.914,06	
Pasivo		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: 31/10/2013
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

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

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	853	12.521
Principal		
Pendiente vencimiento	115.129.379,94	1.900.021.591,89
Medio	134.969,96	151.746,79
Mínimo	177,06	599,19
Máximo	5.151.397,61	7.800.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	1,76%	3,96%
Mínimo	0,47%	0,25%
Máximo	5,80%	8,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	62	79
Mínimo	18/11/2013	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	22,56%	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	18,72%	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	31,54%	20,43%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	21,86%	9,51%
M. Hipotecario Bancos	0,61%	0,54%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,52%	0,29%
Interés Fijo	2,86%	9,36%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,45%	0,59%	0,66%	0,64%	0,59%
Tasa anual equivalente	5,24%	6,83%	7,67%	7,46%	6,83%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	14,35%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	21,85%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	27,87%	14,43%
(F) - Construcción	15,62%	10,88%
(I) - Hostelería	3,88%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,15%	3,76%
(H) - Transporte y almacenamiento	0,82%	3,66%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,55%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,74%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,51%	2,71%
(S) - Otros servicios	1,96%	1,38%
(B) - Industrias extractivas	0,73%	1,37%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,85%	1,23%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,19%	0,96%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,31%	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	0,07%	0,20%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,08%	0,06%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	18,90%	13,97%
Aragón	2,61%	2,77%
Asturias	0,66%	1,87%
Canarias	5,86%	7,03%
Cantabria	1,38%	1,18%
Castilla y León	4,59%	5,56%
Castilla-La Mancha	2,50%	3,56%
Cataluña	8,78%	13,14%
Ceuta	0,08%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,59%	16,61%
Extremadura	1,29%	1,45%
Galicia	1,96%	3,71%
Islas Baleares	1,07%	2,49%
La Rioja	0,82%	0,91%
Madrid	15,41%	12,28%
Melilla	0,18%	0,11%
Murcia	1,82%	3,11%
Navarra	1,41%	1,36%
País Vasco	15,10%	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	117	669.150,52	16.784,15	91.406,96	777.341,63	2,20	11.082.784,65	11.860.126,28	19,81
De > 1 a ≤ 2 Meses	25	169.740,89	9.411,60	0,00	179.152,49	0,51	3.195.618,30	3.374.770,79	5,64
De > 2 a ≤ 3 Meses	4	80.175,71	3.077,66	0,00	83.253,37	0,24	800.881,13	884.134,50	1,48
De > 3 a ≤ 6 Meses	11	93.194,36	1.915,86	1.342,58	96.452,80	0,27	777.065,13	873.517,93	1,46
De > 6 a < 12 Meses	18	339.696,32	14.351,98	11.588,26	365.636,56	1,03	1.082.688,62	1.448.325,18	2,42
De ≥ 12 a < 18 Meses	22	457.575,52	27.862,38	11.467,21	496.905,11	1,40	835.517,21	1.332.422,32	2,23
De ≥ 18 a < 24 Meses	16	619.831,10	68.742,30	16.488,34	705.061,74	1,99	1.330.470,48	2.035.532,22	3,40
De ≥ 24 Años	472	30.108.522,12	1.941.595,01	647.487,33	32.697.604,46	92,36	5.354.387,28	38.051.991,74	63,57
Subtotal	685	32.537.886,54	2.083.740,94	779.780,68	35.401.408,16	100,00	24.459.412,80	59.860.820,96	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	685	32.537.886,54	2.083.740,94	779.780,68	35.401.408,16		24.459.412,80	59.860.820,96	