

Informe resumen

Fecha: 31/03/2014
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
Iixx 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
Société Générale

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 Suscriptor 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 margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación Fitch / Moody's / S&P		
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial	
Serie A1 ES0370459002	26/10/2006 14.728	409,14 6.025.813,92 0,41%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,4240% 16/06/2014 0,438507 Bruto 0,346421 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	16/06/2014 "Pass-Through"	A A3sf AA-sf	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	833,29 1.666.580,00 0,83%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,2890% 16/06/2014 0,608741 Bruto 0,480905 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	16/06/2014 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A A3sf AA-sf	AAA Aaa AAA	
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic		15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada		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	0,5040% 16/06/2014 127,400000 Bruto 100,646000 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	0,3540% 16/06/2014 89,483333 Bruto 70,691833 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA A1sf AAA	AAA Aaa AAA	
Total		104.592.393,92	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	Con amortización opcional *	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014
		Amort. final	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Años	0,34	0,33	0,31	0,30	0,29	0,28	0,27	0,26
		Fecha	17/07/2014	13/07/2014	09/07/2014	06/07/2014	02/07/2014	28/06/2014	23/06/2014	19/06/2014
		Amort. final	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014
		Amort. final	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Años	0,34	0,33	0,31	0,30	0,29	0,28	0,27	0,26
		Fecha	17/07/2014	13/07/2014	09/07/2014	06/07/2014	02/07/2014	28/06/2014	23/06/2014	19/06/2014
		Amort. final	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Serie B	Con amortización opcional *	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014
		Amort. final	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Años	1,37	1,31	1,26	1,21	1,16	1,12	1,08	1,04
		Fecha	29/07/2015	07/07/2015	18/06/2015	31/05/2015	14/05/2015	29/04/2015	14/04/2015	31/03/2015
		Amort. final	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	2,00
Serie C	Con amortización opcional *	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014	15/06/2014
		Amort. final	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Años	11,68	11,56	11,45	11,35	11,25	11,16	11,07	10,99
		Fecha	15/11/2025	04/10/2025	24/08/2025	18/07/2025	13/06/2025	10/05/2025	09/04/2025	12/03/2025
		Amort. final	19,76	19,76	19,76	19,76	19,76	19,76	19,76	19,76
			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		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A	7,35%	7.692.393,92	92,65%	94,90%	1.803.100.000,00
Serie A1	5,76%	6.025.813,92		77,52%	1.472.800.000,00
Serie A2	1,59%	1.666.580,00		10,53%	200.000.000,00
Serie A3 (G)	0,00%	0,00		6,86%	130.300.000,00
Serie B	38,15%	39.900.000,00	54,50%	2,10%	39.900.000,00
Serie C	54,50%	57.000.000,00	0,00%	3,00%	57.000.000,00
Emisión de Bonos		104.592.393,92			1.900.000.000,00
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		1,55%	29.450.000,00
Aval Estado Español					
Serie A3 (G)		0,00			130.300.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	776.555,05	0,207%	
Cuenta de Tesorería Adicional	25,33	0,207%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.635.725,69		
Ints. cobrados ptes de ingreso	98.304,14		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	3,304%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2014
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
Iixx 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
Société Générale

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	773	12.521	
Principal			
Pendiente vencimiento	97.907.232,44	1.900.021.591,89	
Medio	126.658,77	151.746,79	
Mínimo	155,23	599,19	
Máximo	4.993.691,65	7.800.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,77%	3,96%	
Mínimo	0,54%	0,25%	
Máximo	5,80%	8,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	60	79	
Mínimo	19/04/2014	09/09/2007	
Máximo	31/03/2034	31/12/2035	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,55%	1,45%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,22%	0,43%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,61%	19,27%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,01%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,07%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	18,71%	38,00%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,04%	0,08%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,20%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,00%	0,25%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,00%	0,23%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	30,88%	20,43%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	22,69%	9,51%	
M. Hipotecario Bancos	0,60%	0,54%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,57%	0,29%	
Interés Fijo	2,93%	9,36%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	14,26%	27,50%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	21,44%	17,55%	
(L) - Actividades inmobiliarias	27,78%	14,43%	
(F) - Construcción	15,87%	10,88%	
(I) - Hostelería	4,19%	6,20%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,10%	3,76%	
(H) - Transporte y almacenamiento	0,80%	3,66%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,50%	3,50%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,80%	2,88%	
(J) - Información y comunicaciones	1,59%	2,71%	
(S) - Otros servicios	2,04%	1,37%	
(B) - Industrias extractivas	0,74%	1,38%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,88%	1,23%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,18%	0,96%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,28%	0,94%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,34%	0,54%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,10%	0,27%	
(P) - Educación	0,05%	0,20%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,07%	0,06%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,33%	0,25%	0,51%	0,62%	0,59%
Tasa anual equivalente	3,83%	2,91%	5,96%	7,15%	6,81%

Distribución geográfica			
	Actual	A la constitución	
Andalucía	17,20%	13,97%	
Aragón	2,76%	2,77%	
Asturias	0,72%	1,87%	
Canarias	5,95%	7,03%	
Cantabria	1,39%	1,18%	
Castilla y León	4,69%	5,56%	
Castilla-La Mancha	2,20%	3,56%	
Cataluña	8,89%	13,14%	
Ceuta	0,07%	0,15%	
Comunidad Valenciana	15,81%	16,61%	
Extremadura	1,30%	1,45%	
Galicia	1,81%	3,71%	
Islas Baleares	1,07%	2,49%	
La Rioja	0,76%	0,91%	
Madrid	16,00%	12,28%	
Melilla	0,17%	0,11%	
Murcia	1,66%	3,11%	
Navarra	1,32%	1,36%	
País Vasco	16,23%	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	48	87.498,37	6.861,48	87.614,86	181.974,71	0,51	2.160.349,34	2.342.324,05	4,74	
De > 1 a ≤ 2 Meses	18	92.117,80	10.423,17	0,00	102.540,97	0,29	2.865.053,79	2.967.594,76	6,00	
De > 2 a ≤ 3 Meses	9	85.178,42	5.445,36	0,00	90.623,78	0,26	909.533,05	1.000.156,83	2,02	
De > 3 a ≤ 6 Meses	6	124.782,57	2.783,49	1.781,09	129.347,15	0,37	774.852,98	904.200,13	1,83	
De > 6 a ≤ 12 Meses	6	45.866,39	4.501,83	3.278,56	53.646,78	0,15	218.846,62	272.493,40	0,55	
De ≥ 12 a < 18 Meses	20	595.743,08	39.156,67	14.201,60	649.101,35	1,83	1.312.990,98	1.962.092,33	3,97	
De ≥ 18 a < 24 Meses	19	628.890,48	45.016,18	17.611,31	691.517,97	1,95	824.590,31	1.516.108,28	3,07	
De ≥ 2 Años	478	30.784.488,43	2.070.612,10	671.403,41	33.526.503,94	94,64	4.927.281,86	38.453.785,80	77,81	
Subtotal	604	32.444.565,54	2.184.800,28	795.890,83	35.425.256,65	100,00	13.993.498,93	49.418.755,58	100,00	
Dudosos (subjetivos)										
	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	604	32.444.565,54	2.184.800,28	795.890,83	35.425.256,65		13.993.498,93	49.418.755,58		