

Informe resumen

Fecha: 30/09/2014
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
Ixx Corporate & Investment Bank
Lehman Brothers

Agente Pago Bonos
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Société Générale

Permuta Intereses
Société Générale

Depositario 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	Fitch / Moody's / S&P	Actual
Serie A1 ES0370459002	26/10/2006 14.728	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic		15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic		15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada	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	70,067,87 27.957.080,13 70,07%	100.000,00 39.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,2840% 15/12/2014 50,300945 Bruto 39,737747 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	0,1340% 15/12/2014 33,872222 Bruto 26,759055 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		84.957.080,13	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)											
Serie B		% 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
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014
	Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,64	0,61	0,59	0,57	0,55	0,53	0,52	0,50
		Fecha	05/05/2015	25/04/2015	17/04/2015	11/04/2015	04/04/2015	29/03/2015	22/03/2015	15/03/2015	15/03/2015
	Amort. final	Años	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
		Fecha	15/12/2015	15/12/2015	15/09/2015	15/09/2015	15/09/2015	15/09/2015	15/09/2015	15/09/2015	15/09/2015
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014
	Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,63	3,47	3,32	3,17	3,04	2,92	2,80	2,70
		Fecha	30/04/2018	03/03/2018	07/01/2018	16/11/2017	29/09/2017	15/08/2017	04/07/2017	25/05/2017	19/05/2017
	Amort. final	Años	19,26	19,26	19,26	19,26	19,26	19,26	19,26	19,26	19,26
		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
		Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual	A la emisión		
			% MC		% MC
Clase A	0,00%	0,00	94,90%	1.803.100.000,00	6,65%
Serie A1	0,00%	0,00	77,52%	1.472.800.000,00	
Serie A2	0,00%	0,00	10,53%	200.000.000,00	
Serie A3 (G)	0,00%	0,00	6,86%	130.300.000,00	
Serie B	32,91%	27.957.080,13	67,09%	2.10%	39.900.000,00
Serie C	67,09%	57.000.000,00	0,00%	3,00%	57.000.000,00
Emisión de Bonos		84.957.080,13			1.900.000.000,00
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	1,55%	29.450.000,00	
Aval Estado Español					
Serie A3 (G)		0,00		130.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	615.581,49	0,144%	
Cuenta de Tesorería Adicional	64.490,74	0,000%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.557.700,46		
Ints. cobrados ptes de ingreso	87.431,31		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	3,084%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/09/2014
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

Agente Pago Bonos
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Société Générale

Permuta Intereses
Société Générale

Depositario 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	669	12.521	
Principal			
Pendiente vencimiento	75.986.994,57	1.900.021.591,89	
Medio	113.582,95	151.746,79	
Mínimo	489,98	599,19	
Máximo	4.802.702,97	7.800.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,77%	3,96%	
Mínimo	0,45%	0,25%	
Máximo	6,35%	8,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	61	79	
Mínimo	17/10/2014	09/09/2007	
Máximo	31/03/2034	31/12/2035	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,49%	1,45%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,22%	0,43%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,43%	19,27%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,02%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,07%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	18,99%	38,00%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,04%	0,08%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,22%	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	29,17%	20,43%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	24,46%	9,51%	
M. Hipotecario Bancos	0,61%	0,54%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,66%	0,29%	
Interés Fijo	2,68%	9,36%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,11%	0,32%	0,28%	0,46%	0,58%
Tasa anual equivalente	1,31%	3,74%	3,34%	5,43%	6,72%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	14,40%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	22,89%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	29,13%	14,43%
(F) - Construcción	12,26%	10,88%
(I) - Hostelería	4,75%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,95%	3,76%
(H) - Transporte y almacenamiento	0,80%	3,66%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,58%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,94%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,70%	2,71%
(S) - Otros servicios	2,27%	1,38%
(O) - Industrias extractivas	0,78%	1,37%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,74%	1,23%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,17%	0,96%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,11%	0,94%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,41%	0,54%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,09%	0,27%
(P) - Educación	0,01%	0,20%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,05%	0,06%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,81%	13,97%
Aragón	2,79%	2,77%
Asturias	0,85%	1,87%
Canarias	6,48%	7,03%
Cantabria	1,29%	1,18%
Castilla y León	4,44%	5,56%
Castilla-La Mancha	2,08%	3,56%
Cataluña	9,32%	13,14%
Ceuta	0,05%	0,15%
Comunidad Valenciana	16,01%	16,61%
Extremadura	1,32%	1,45%
Galicia	1,64%	3,71%
Islas Baleares	1,15%	2,49%
La Rioja	0,44%	0,91%
Madrid	15,89%	12,28%
Melilla	0,17%	0,11%
Murcia	1,27%	3,11%
Navarra	1,14%	1,36%
País Vasco	18,87%	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	45	51.504,28	1.083,37	78.889,70	131.477,35	0,36	941.183,62	1.072.660,97	2,38
De > 1 a ≤ 2 Meses	19	103.529,22	10.995,60	0,00	114.524,82	0,32	2.417.466,37	2.531.991,19	5,62
De > 2 a ≤ 3 Meses	4	14.401,23	595,26	0,00	14.996,49	0,04	223.467,91	238.464,40	0,53
De > 3 a ≤ 6 Meses	1	7.714,50	551,65	617,07	8.883,22	0,02	171.945,75	180.828,97	0,40
De > 6 a < 12 Meses	7	260.724,94	7.561,06	11.451,96	279.737,96	0,77	665.715,23	945.453,19	2,10
De ≥ 12 a < 18 Meses	5	40.367,32	2.202,46	2.540,57	45.110,35	0,12	42.765,84	87.876,19	0,20
De ≥ 18 a < 24 Meses	16	585.023,51	38.087,95	11.942,95	635.054,41	1,75	755.537,06	1.390.591,47	3,09
De ≥ 24 a < 36 Meses	468	32.252.225,99	2.084.974,41	692.022,90	35.029.223,30	96,61	3.567.144,59	38.596.367,89	85,69
Subtotal	565	33.315.490,99	2.146.051,76	797.465,15	36.259.007,90	100,00	8.785.226,37	45.044.234,27	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	565	33.315.490,99	2.146.051,76	797.465,15	36.259.007,90		8.785.226,37	45.044.234,27	