

Informe resumen

Fecha: 28/02/2015
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	52.447,60 20.926.592,40 52,45%	100.000,00 39.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,2820% 16/03/2015 37,386398 Bruto 29,909118 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Asf Aa2sf 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	0,1320% 16/03/2015 33,366667 Bruto 26,693334 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aa2sf AAA	AAA Aaa AAA
Total		77.926.592,40	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
		Amort. final	Fecha	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
		Amort. final	Fecha	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015
		Vida media	Años	23/04/2015	22/04/2015	22/04/2015	22/04/2015	21/04/2015	21/04/2015	20/04/2015	20/04/2015
		Amort. final	Fecha	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
		Vida media	Años	15/06/2015	15/06/2015	15/06/2015	15/06/2015	15/06/2015	15/06/2015	15/06/2015	15/06/2015
		Amort. final	Fecha	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015
		Amort. final	Fecha	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Vida media	Años	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015
		Amort. final	Fecha	3,09	2,96	2,83	2,72	2,62	2,52	2,42	2,34
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14/01/2018	27/11/2017	14/10/2017	03/09/2017	26/07/2017	20/06/2017	17/05/2017	15/04/2017
		Amort. final	Fecha	19,01	19,01	19,01	19,01	19,01	19,01	19,01	19,01
		Vida media	Años	15/12/2033	15/12/2033	15/12/2033	15/12/2033	15/12/2033	15/12/2033	15/12/2033	15/12/2033
		Amort. final	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
		Vida media	Años	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015	15/03/2015
		Amort. final	Fecha	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25

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	26,85%	20.926.592,40	73,15%	2,10%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	73,15%	57.000.000,00	0,00%	3,00%	57.000.000,00	1,55%
Emisión de Bonos		77.926.592,40			1.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	1,55%	29.450.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	7.567.374,75	0,144%	
Cuenta de Tesorería Adicional	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.297.704,39		
Ints. cobrados ptes de ingreso	65.370,43		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	3,082%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 28/02/2015
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

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	597	12.521	
Principal			
Pendiente vencimiento	62.136.173,36	1.900.021.591,89	
Medio	104.080,69	151.746,79	
Mínimo	222,78	599,19	
Máximo	4.642.081,52	7.800.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,70%	3,96%	
Mínimo	0,32%	0,25%	
Máximo	6,35%	8,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	61	79	
Mínimo	02/03/2015	09/09/2007	
Máximo	31/03/2034	31/12/2035	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,41%	1,45%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,25%	0,43%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	20,26%	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	18,38%	38,00%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,05%	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	30,17%	20,43%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	26,43%	9,51%	
M. Hipotecario Bancos	0,36%	0,54%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,75%	0,29%	
Interés Fijo	2,69%	9,36%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,52%	1,02%	0,67%	0,50%	0,59%
Tasa anual equivalente	16,74%	11,61%	7,77%	5,79%	6,83%

Concentración sectorial (CNAE 2009)

	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	14,65%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	22,44%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	29,68%	14,43%
(F) - Construcción	11,54%	10,88%
(I) - Hostelería	5,28%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,04%	3,76%
(H) - Transporte y almacenamiento	0,73%	3,66%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,62%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,08%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,76%	2,71%
(S) - Otros servicios	2,40%	1,38%
(O) - Industrias extractivas	0,63%	1,37%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,76%	1,23%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,16%	0,96%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,66%	0,94%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,47%	0,54%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,09%	0,27%
(P) - Educación	0,00%	0,20%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,02%	0,06%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	15,15%	13,97%
Aragón	3,01%	2,77%
Asturias	0,96%	1,87%
Canarias	4,17%	7,03%
Cantabria	1,01%	1,18%
Castilla y León	4,41%	5,56%
Castilla-La Mancha	2,04%	3,56%
Cataluña	9,53%	13,14%
Ceuta	0,02%	0,15%
Comunidad Valenciana	16,53%	16,61%
Extremadura	1,33%	1,45%
Galicia	1,68%	3,71%
Islas Baleares	1,17%	2,49%
La Rioja	0,33%	0,91%
Madrid	16,07%	12,28%
Melilla	0,14%	0,11%
Murcia	1,20%	3,11%
Navarra	0,99%	1,36%
País Vasco	20,25%	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	38	51.907,30	2.613,31	74.195,65	128.716,26	0,39	1.270.861,82	1.399.578,08	3,43
De > 1 a ≤ 2 Meses	21	136.805,90	11.759,62	0,00	148.565,52	0,45	1.726.135,43	1.874.700,95	4,59
De > 2 a ≤ 3 Meses	3	20.059,44	267,78	0,00	20.327,22	0,06	188.164,72	208.491,94	0,51
De > 3 a ≤ 6 Meses	4	125.259,89	13.873,12	1.011,01	140.144,02	0,42	1.025.099,33	1.165.243,35	2,86
De > 6 a < 12 Meses	2	17.203,66	1.493,66	820,76	19.518,08	0,06	109.827,47	129.345,55	0,32
De ≥ 12 a < 18 Meses	7	336.943,83	9.093,18	12.024,97	358.061,98	1,07	402.243,01	760.304,99	1,86
De ≥ 18 a < 24 Meses	7	166.906,32	12.342,04	4.889,74	184.138,10	0,55	308.786,61	492.924,71	1,21
De ≥ 2 Años	358	29.875.764,12	1.910.528,63	562.195,53	32.348.488,28	97,00	2.431.758,15	34.780.246,43	85,22
Subtotal	440	30.730.850,46	1.961.971,34	655.137,66	33.347.959,46	100,00	7.462.876,54	40.810.836,00	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	440	30.730.850,46	1.961.971,34	655.137,66	33.347.959,46		7.462.876,54	40.810.836,00	