

Informe resumen

Fecha: 31/05/2014  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
26/09/2005

NIF  
V84455740

Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
BBVA

Administrador Activos  
BBVA

Directores Emisión Bonos  
BBVA

Calyon  
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos  
BBVA

Calyon  
JPMorgan

Fortis Bank  
ABN AMRO

Banco Cooperativo  
BNP Paribas

Dresdner Kleinwort Wasserstein  
HULABA

HSBC  
IXIS CIB

Agente Pago Bonos  
Société Générale

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
BBVA

Cuenta Tesorería Adicional  
Société Générale

Cuenta Amortización  
BBVA

Crédito Subordinado  
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales  
BBVA

Permuta Intereses  
Société Générale

Depositarío Activos  
BBVA

Audidores Fondo  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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 Fitch / Moody's / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0370458004	29/09/2005 3.000	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 300.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,070% 19.Feb/May/Ago/Nov		19/02/2007 19/08/2038 19.Feb/May/Ago/Nov	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0370458012	29/09/2005 8.793	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov		19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie B ES0370458020	29/09/2005 288	20.025,55 5.767.358,40 20,03%	100.000,00 28.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,240% 19.Feb/May/Ago/Nov	0,5680% 19/08/2014 29.068198 Bruto 22.963876 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA+sf A1sf AA-sf	AA+ A2 AA-
Serie C ES0370458038	29/09/2005 419	63.923,16 26.783.804,04 63,92%	100.000,00 41.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,580% 19.Feb/May/Ago/Nov	0,9080% 19/08/2014 148.330141 Bruto 117.180811 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	CCC Caa1sf Bsf	BBB+ Baa3 BBB
Total		32.551.162,44 1.250.000.000,00							

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
			% TACP Mensual								
			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 B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22
		Fecha	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014
	Amort. final	Años	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22
	Fecha	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,37	0,37	0,36	0,36	0,35	0,34	0,34	0,33	
	Fecha	02/10/2014	30/09/2014	27/09/2014	25/09/2014	23/09/2014	21/09/2014	18/09/2014	16/09/2014	16/09/2014	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22
		Fecha	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014
	Amort. final	Años	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	
	Fecha	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	19/08/2014	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,98	2,87	2,76	2,65	2,55	2,45	2,36	2,28	
	Fecha	15/05/2017	01/04/2017	18/02/2017	10/01/2017	04/12/2016	30/10/2016	27/09/2016	27/08/2016	27/08/2016	
	Amort. final	Años	20,27	20,27	20,27	20,27	20,27	20,27	20,27	20,27	20,27
		Fecha	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034

\* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulizados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.  
Hipótesis de morosidad y fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual		A la emisión		
		% MC		% MC	
Clase A	0,00%	0,00	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%
Serie A1	0,00%	0,00	24,00%	300.000.000,00	
Serie A2	0,00%	0,00	70,34%	879.300.000,00	
Serie B	17,72%	5.767.358,40	90,90%	2.300	5,25%
Serie C	82,28%	26.783.804,04	8,62%	41.900.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		32.551.162,44		1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	8,62%	2.805.434,84	1,90%	23.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)		
Activo	Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería	4.688.203,96	0,221%
Cuenta de Tesorería Adicional	132,92	0,221%
Cuenta de Amortización	0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	693.318,48	
Ints. cobrados ptes de ingreso	40.916,95	
Pasivo	Disponible	Saldo
Préstamo Subordinado L/P	15.181.750,25	2,328%
Préstamo Subordinado C/P	0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P	0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P	0,00	

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	239	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	32.406.722,79	1.250.024.793,40	
Medio	135.592,98	207.610,83	
Mínimo	1.188,15	4.686,57	
Máximo	1.808.797,46	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,85%	2,98%	
Mínimo	0,64%	2,00%	
Máximo	4,73%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	58	69	
Mínimo	15/06/2014	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,63%	3,71%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	5,33%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	34,79%	28,31%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,00%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	35,29%	45,07%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	1,62%	0,33%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,26%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	15,82%	11,85%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	5,09%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%	
Interés Fijo	1,14%	7,87%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	15,91%	33,24%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,82%	17,29%
(F) - Construcción	10,90%	9,43%
(L) - Actividades inmobiliarias	16,42%	9,05%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,15%	5,08%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,56%	4,29%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	10,70%	3,89%
(I) - Hostelería	10,49%	3,65%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,39%	2,72%
(J) - Información y comunicaciones	1,34%	2,55%
(B) - Industrias extractivas	0,00%	2,22%
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,62%	1,52%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,34%	1,45%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,29%	1,08%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento	0,00%	1,03%
(S) - Otros servicios	0,04%	0,81%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,00%	0,65%
(P) - Educación	0,00%	0,05%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,01%

Informe resumen

Fecha: 31/05/2014  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
26/09/2005

NIF  
V84455740

Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
BBVA

Administrador Activos  
BBVA

Directores Emisión Bonos  
BBVA  
Calyon  
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos  
BBVA  
Calyon  
JPMorgan  
Fortis Bank  
ABN AMRO

Banco Cooperativo  
BNP Paribas  
Dresdner Kleinwort Wasserstein  
HILABA  
HSBC  
IXIS CIB

Agente Pago Bonos  
Société Générale

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
BBVA

Cuenta Tesorería Adicional  
Société Générale

Cuenta Amortización  
BBVA

Crédito Subordinado  
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales  
BBVA

Permuta Intereses  
Société Générale

Depositario Activos  
BBVA

Audidores Fondo  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,29%	0,10%	0,53%	0,41%	0,55%
Tasa anual equivalente	3,46%	1,24%	6,22%	4,83%	6,42%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,18%	13,17%
Aragón	2,25%	3,10%
Asturias	1,42%	2,33%
Canarias	4,21%	3,79%
Cantabria		0,73%
Castilla y León	0,07%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,69%	3,18%
Cataluña	35,84%	20,77%
Comunidad Valenciana	10,24%	13,45%
Extremadura		0,97%
Galicia	0,24%	3,43%
Islas Baleares	3,24%	1,55%
La Rioja		0,94%
Madrid	12,44%	13,21%
Melilla	0,02%	0,11%
Murcia	1,52%	2,35%
Navarra	3,96%	1,81%
País Vasco	6,69%	11,03%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total		
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%	
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	21	14.681,11	1.391,02	11.669,62	27.741,75	0,30	807.911,10	835.652,85	6,43	
De > 1 a ≤ 2 Meses	9	87.350,60	2.123,53	0,00	89.474,13	0,97	1.660.818,79	1.750.292,92	13,48	
De > 2 a ≤ 3 Meses	1	3.413,82	121,47	0,00	3.535,29	0,04	30.116,18	33.651,47	0,26	
De > 3 a ≤ 6 Meses	1	8.775,19	1.035,76	0,00	9.810,95	0,11	119.020,25	128.831,20	0,99	
De > 6 a < 12 Meses	2	48.288,08	1.988,71	772,41	51.049,20	0,55	107.603,40	158.652,60	1,22	
De ≥ 12 a < 18 Meses	5	112.169,81	3.057,42	1.745,98	116.973,21	1,26	175.899,72	292.872,93	2,26	
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	172.966,96	9.061,31	4.952,56	186.980,83	2,02	169.827,09	356.807,92	2,75	
De ≥ 2 Años	159	8.122.566,03	490.019,06	163.062,78	8.775.647,87	94,76	654.345,89	9.429.993,76	72,61	
	Subtotal	200	8.570.211,60	508.798,28	182.203,35	9.261.213,23	100,00	3.725.542,42	12.986.755,65	100,00
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
	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	
<b>Total</b>	<b>200</b>	<b>8.570.211,60</b>	<b>508.798,28</b>	<b>182.203,35</b>	<b>9.261.213,23</b>		<b>3.725.542,42</b>	<b>12.986.755,65</b>		