

Informe resumen

Fecha: 31/08/2013
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
IAAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Tesorería Adicional
Société Générale

Permuda 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 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 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	2.036,92 29.999.757,76 2,04%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3290% 16/09/2013 1,693982 Bruto 1,338246 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	16/09/2013 "Pass-Through"	A A3sf AA-sf	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	4.148,57 8.297.140,00 4,15%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,1940% 16/09/2013 2,034413 Bruto 1,607186 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	16/09/2013 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A A3sf AA-sf	AAA Aaa AAA
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	3.204,90 4.175.984,70 3,20%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,2190% 16/09/2013 1,774179 Bruto 1,401601 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	0,4090% 16/09/2013 103,386111 Bruto 81,675028 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	0,2590% 16/09/2013 65,469444 Bruto 51,720861 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		139.372.882,46	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 Anual equivalente								
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
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
	Amort. final	Años	Fecha	15/09/2013	15/09/2013	15/09/2013	15/09/2013	15/09/2013	15/09/2013	15/09/2013	15/09/2013	15/09/2013
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,58	0,56	0,54	0,53	0,52	0,51	0,50	0,48	
	Amort. final	Años	Fecha	14/01/2014	07/01/2014	01/01/2014	28/12/2013	24/12/2013	19/12/2013	15/12/2013	10/12/2013	
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	
	Amort. final	Años	Fecha	15/09/2013	15/09/2013	15/09/2013	15/09/2013	15/09/2013	15/09/2013	15/09/2013	15/09/2013	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,81	1,74	1,67	1,61	1,54	1,48	1,44	1,39	
	Amort. final	Años	Fecha	08/04/2015	13/03/2015	16/02/2015	24/01/2015	01/01/2015	10/12/2014	23/11/2014	05/11/2014	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	
	Amort. final	Años	Fecha	15/12/2013	15/09/2013	15/09/2013	15/09/2013	15/09/2013	15/09/2013	15/09/2013	15/09/2013	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,98	4,76	4,56	4,36	4,19	4,02	3,86	3,72	
	Amort. final	Años	Fecha	09/06/2018	21/03/2018	04/01/2018	26/10/2017	22/08/2017	23/06/2017	26/04/2017	04/03/2017	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,51	20,51	20,51	20,51	20,51	20,51	20,51	20,51	
	Amort. final	Años	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	

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	30,47%	42.472.882,46	69,53%	94,90%	1.803.100.000,00	6,85%
Serie A1	21,52%	29.999.757,76		77,52%	1.472.800.000,00	
Serie A2	5,95%	8.297.140,00		10,53%	200.000.000,00	
Serie A3 (G)	3,00%	4.175.984,70		6,86%	130.300.000,00	
Serie B	28,63%	39.900.000,00	40,90%	2,10%	39.900.000,00	4,55%
Serie C	40,90%	57.000.000,00	0,00%	3,00%	57.000.000,00	1,55%
Emisión de Bonos		139.372.882,46			1.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		1,55%	29.450.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A3 (G)		4.175.984,70			130.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		9.064.261,44	0,111%
Cuenta de Tesorería Adicional		1.235.228,55	0,111%
Ppales. cobrados pes de ingreso		3.779.259,47	
Ints. cobrados ptes de ingreso		152.889,21	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	3,209%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/08/2013
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

Depositarío 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 Suscriptor Serie A2
BEI

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	877	12.521
Principal		
Pendiente vencimiento	125.344.175,94	1.900.021.591,89
Medio	142.923,80	151.746,79
Mínimo	416,95	599,19
Máximo	5.214.113,23	7.800.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	1,78%	3,96%
Mínimo	0,45%	0,25%
Máximo	5,80%	8,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	64	79
Mínimo	01/09/2013	09/09/2007
Máximo	31/03/2034	31/12/2035
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,55%	1,45%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,23%	0,43%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	23,75%	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	18,67%	38,00%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,03%	0,08%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,18%	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	31,35%	20,43%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	21,03%	9,51%
M. Hipotecario Bancos	0,60%	0,54%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,49%	0,29%
Interés Fijo	2,79%	9,36%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,17%	0,47%	0,63%	0,54%	0,58%
Tasa anual equivalente	1,97%	5,54%	7,31%	6,35%	6,75%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	13,99%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	21,96%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	26,47%	14,43%
(F) - Construcción	16,88%	10,88%
(I) - Hostelería	4,63%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,06%	3,76%
(H) - Transporte y almacenamiento	0,81%	3,66%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,52%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,69%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,44%	2,71%
(S) - Otros servicios	1,90%	1,38%
(B) - Industrias extractivas	0,71%	1,37%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,82%	1,23%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,19%	0,96%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,33%	0,94%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,35%	0,54%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,11%	0,27%
(P) - Educación	0,08%	0,20%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,09%	0,06%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	18,46%	13,97%
Aragón	2,48%	2,77%
Asturias	0,62%	1,87%
Canarias	5,73%	7,03%
Cantabria	1,41%	1,18%
Castilla y León	4,44%	5,56%
Castilla-La Mancha	2,45%	3,56%
Cataluña	8,45%	13,14%
Ceuta	0,08%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,04%	16,61%
Extremadura	1,31%	1,45%
Galicia	1,98%	3,71%
Islas Baleares	1,19%	2,49%
La Rioja	0,83%	0,91%
Madrid	15,62%	12,28%
Melilla	0,18%	0,11%
Murcia	3,62%	3,11%
Navarra	1,41%	1,36%
País Vasco	14,71%	8,74%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	%
		Principal	Intereses	Otros	Total					
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	60	84.461,54	8.077,68	87.224,72	179.763,94	0,56	2.484.553,48	2.664.317,42	5,27	
De > 1 a ≤ 2 Meses	31	158.747,43	14.404,60	0,00	173.152,03	0,54	3.386.775,59	3.559.927,62	7,05	
De > 2 a ≤ 3 Meses	8	96.439,99	2.829,27	0,00	99.269,26	0,31	833.140,86	932.410,12	1,85	
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	110.248,91	5.980,70	3.434,52	119.664,13	0,37	823.685,96	943.350,09	1,87	
De ≥ 6 a < 12 Meses	22	461.536,09	20.557,26	8.593,52	490.686,87	1,53	1.087.861,96	1.578.548,83	3,12	
De ≥ 12 a < 18 Meses	21	452.185,57	35.286,65	14.455,94	501.928,16	1,56	991.401,56	1.493.329,72	2,96	
De ≥ 18 a < 24 Meses	11	418.216,63	49.098,16	10.250,00	477.564,79	1,49	885.518,02	1.363.082,81	2,70	
De ≥ 24 a < 36 Meses	473	27.379.416,93	2.051.688,13	635.118,34	30.066.223,40	93,64	7.928.075,77	37.994.299,17	75,19	
Subtotal	639	29.161.253,09	2.187.922,45	759.077,04	32.108.252,58	100,00	18.421.013,20	50.529.265,78	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	639	29.161.253,09	2.187.922,45	759.077,04	32.108.252,58		18.421.013,20	50.529.265,78		