

Informe resumen

Fecha: 31/12/2013
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

Permuta Intereses
Société Générale

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

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	867,27 12.773.152,56 0,87%	100.000,00 1.472.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3970% 17/03/2014 0,870330 Bruto 0,687561 Neto	15/03/2039 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	17/03/2014 "Pass-Through"	A A3sf AA-sf	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0370459010	26/10/2006 2.000	1.766,36 3.532.720,00 1,77%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,015% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,2620% 17/03/2014 1,169821 Bruto 0,924159 Neto	15/06/2012 Trimestral 15.Mar/Jun/Sep/Dic	17/03/2014 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A A3sf AA-sf	AAA Aaa AAA	
Serie A3 (G) ES0370459028	26/10/2006 1.303	777,73 1.013.382,19 0,78%	100.000,00 130.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 15.Mar/Jun/Sep/Dic	0,2870% 17/03/2014 0,564222 Bruto 0,445735 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	0,4770% 17/03/2014 120,575000 Bruto 95,254250 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	0,3270% 17/03/2014 82,658333 Bruto 65,300083 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		114.219.254,75	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 *	Vida media	Años	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21		
	Amort. final	Años	Fecha	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	0,31	0,31	0,30	0,29	0,29	0,28	0,27	0,27		
	Amort. final	Años	Fecha	08/04/2014	06/04/2014	04/04/2014	02/04/2014	30/03/2014	28/03/2014	25/03/2014	23/03/2014		
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21		
	Amort. final	Años	Fecha	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	0,31	0,31	0,30	0,29	0,29	0,28	0,27	0,27		
	Amort. final	Años	Fecha	08/04/2014	06/04/2014	04/04/2014	02/04/2014	30/03/2014	28/03/2014	25/03/2014	23/03/2014		
Serie A3 (G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21		
	Amort. final	Años	Fecha	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	0,31	0,31	0,30	0,29	0,29	0,28	0,27	0,27		
	Amort. final	Años	Fecha	08/04/2014	06/04/2014	04/04/2014	02/04/2014	30/03/2014	28/03/2014	25/03/2014	23/03/2014		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21		
	Amort. final	Años	Fecha	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	1,17	1,13	1,08	1,04	0,99	0,95	0,92	0,89		
	Amort. final	Años	Fecha	17/02/2015	31/01/2015	14/01/2015	29/12/2014	12/12/2014	29/11/2014	16/11/2014	04/11/2014		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21		
	Amort. final	Años	Fecha	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014	15/03/2014		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	4,30	4,10	3,92	3,76	3,61	3,46	3,32	3,20		
	Amort. final	Años	Fecha	01/04/2018	21/01/2018	17/11/2017	18/09/2017	24/07/2017	01/06/2017	12/04/2017	24/02/2017		
				20,01	20,01	20,01	20,01	20,01	20,01	20,01	20,01		
				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		A la emisión		
	% MC		% MC		% MC
Clase A	15,16%	17.319.254,75	84,83%	94,90%	1.803.100.000,00
Serie A1	11,18%	12.773.152,56	77,52%		1.472.800.000,00
Serie A2	3,09%	3.532.720,00	10,53%		200.000.000,00
Serie A3 (G)	0,89%	1.013.382,19	6,86%		130.300.000,00
Serie B	34,93%	39.900.000,00	49,90%	2,10%	39.900.000,00
Serie C	49,90%	57.000.000,00	0,00%	3,00%	57.000.000,00
Emisión de Bonos		114.219.254,75			1.900.000.000,00
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	1,55%		29.450.000,00
Aval Estado Español					
Serie A3 (G)		1.013.382,19			130.300.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	1.095.623,01	0,179%	
Cuenta de Tesorería Adicional	22,53	0,179%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.986.131,20		
Ints. cobrados ptes de ingreso	115.293,34		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.450.000,00	3,293%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	0,00
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	0,00
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	0,00

Informe resumen

Fecha: 31/12/2013
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

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Tesorería Adicional
Société Générale

Permuta Intereses
Société Générale

Depositarío 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

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	820	12.521
Principal		
Pendiente vencimiento	107.892.763,02	1.900.021.591,89
Medio	131.576,54	151.746,79
Mínimo	83,59	599,19
Máximo	5.088.472,76	7.800.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	1,76%	3,96%
Mínimo	0,47%	0,25%
Máximo	5,80%	8,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	62	79
Mínimo	12/01/2014	09/09/2007
Máximo	31/03/2034	31/12/2035
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,56%	1,45%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,23%	0,43%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,47%	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	18,76%	38,00%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,04%	0,08%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,19%	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	31,33%	20,43%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	22,34%	9,51%
M. Hipotecario Bancos	0,51%	0,54%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,54%	0,29%
Interés Fijo	2,91%	9,36%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,31%	0,26%	0,50%	0,52%	0,58%
Tasa anual equivalente	3,71%	3,08%	5,82%	6,06%	6,75%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	14,49%	27,50%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	21,19%	17,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	28,31%	14,43%
(F) - Construcción	15,56%	10,88%
(I) - Hostelería	4,00%	6,20%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,01%	3,76%
(H) - Transporte y almacenamiento	0,81%	3,66%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,55%	3,50%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,77%	2,88%
(J) - Información y comunicaciones	1,54%	2,71%
(S) - Otros servicios	2,02%	1,38%
(B) - Industrias extractivas	0,74%	1,37%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,88%	1,23%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,19%	0,96%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,36%	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	0,06%	0,20%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,08%	0,06%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	18,46%	13,97%
Aragón	2,63%	2,77%
Asturias	0,68%	1,87%
Canarias	5,76%	7,03%
Cantabria	1,44%	1,18%
Castilla y León	4,64%	5,56%
Castilla-La Mancha	2,26%	3,56%
Cataluña	8,84%	13,14%
Ceuta	0,07%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,59%	16,61%
Extremadura	1,32%	1,45%
Galicia	1,91%	3,71%
Islas Baleares	1,07%	2,49%
La Rioja	0,78%	0,91%
Madrid	15,73%	12,28%
Melilla	0,18%	0,11%
Murcia	1,72%	3,11%
Navarra	1,36%	1,36%
País Vasco	15,55%	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	56	202.470,89	9.377,81	92.921,48	304.770,18	0,86	3.277.869,03	3.582.639,21	7,08
De > 1 a ≤ 2 Meses	30	154.263,07	15.469,32	0,00	169.732,39	0,48	3.320.005,83	3.489.738,22	6,89
De > 2 a ≤ 3 Meses	3	34.511,41	973,17	0,00	35.484,58	0,10	317.256,12	352.740,70	0,70
De > 3 a ≤ 6 Meses	4	26.923,85	3.123,49	470,56	30.517,90	0,09	383.822,10	414.340,00	0,82
De > 6 a < 12 Meses	13	269.992,00	10.990,88	6.717,76	287.700,64	0,82	734.227,23	1.021.927,87	2,02
De ≥ 12 a < 18 Meses	24	539.305,69	29.249,49	14.970,39	583.525,57	1,65	797.006,19	1.380.531,76	2,73
De ≥ 18 a < 24 Meses	15	586.865,52	58.160,08	19.098,85	664.124,45	1,88	1.100.177,26	1.764.301,71	3,48
De ≥ 24 a < 36 Meses	475	30.458.846,71	2.072.637,25	657.349,72	33.188.833,68	94,11	5.435.755,00	38.624.588,68	76,29
Subtotal	620	32.273.179,14	2.199.981,49	791.528,76	35.264.689,39	100,00	15.366.118,76	50.630.808,15	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	620	32.273.179,14	2.199.981,49	791.528,76	35.264.689,39		15.366.118,76	50.630.808,15	