

Informe resumen

Fecha: 30/09/2013
Divisa: EUR

Fecha constitución
05/11/2007

NIF
V85257657

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

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
Société Générale

Mercado Negociación
AIAP Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Tesorería Adicional
Société Générale

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarío Activos
BBVA

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

Préstamo Subordinado
BBVA

Entidad Suscriptora
BBVA
Banco Europeo de Inversiones

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 Moody's / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0313820005	08/11/2007 10.000		100.000,00 1.000.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	22/10/2013 Bruto Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	22/10/2013 "Pass-Through"	Aa2sf AA+sf	Aaa AAA
Serie A2 ES0313820013	08/11/2007 2.000	1.433,83 2.867.660,00 1,43%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,023% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,1970% 22/10/2013 0,721854 Bruto 0,570265 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A3sf AA-sf	Aaa AAA
Serie A3 ES0313820021	08/11/2007 1.216	19.347,22 23.526.219,52 19,35%	100.000,00 121.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,230% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,4500% 22/10/2013 22,249303 Bruto 17,576949 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A3sf AA-sf	Aaa AAA
Serie B ES0313820039	08/11/2007 501		100.000,00 50.100.000,00 100,00%	Variable Euribor 3M+0,600% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,8200% 22/10/2013 209,555556 Bruto 165,548889 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A3sf A+sf	A2 A-
Serie C ES0313820047	08/11/2007 783		100.000,00 78.300.000,00 100,00%	Variable Euribor 3M+1,000% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,2200% 22/10/2013 311,777778 Bruto 246,304445 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B3 CCC+sf	Baa3 BBB
Total		154.793.879,52	1.450.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
			% TACP								
			% TACP Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
			% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,37
		Amort. final	Fecha	09/12/2013	08/12/2013	08/12/2013	07/12/2013	06/12/2013	06/12/2013	05/12/2013	04/12/2013
		Amort. final	Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,39	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,37
		Amort. final	Fecha	11/12/2013	08/12/2013	08/12/2013	07/12/2013	06/12/2013	06/12/2013	05/12/2013	04/12/2013
		Amort. final	Años	0,75	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,37
		Amort. final	Fecha	09/12/2013	08/12/2013	08/12/2013	07/12/2013	06/12/2013	06/12/2013	05/12/2013	04/12/2013
		Amort. final	Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,39	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,37
		Amort. final	Fecha	11/12/2013	08/12/2013	08/12/2013	07/12/2013	06/12/2013	06/12/2013	05/12/2013	04/12/2013
		Amort. final	Años	0,75	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
		Amort. final	Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014
		Amort. final	Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,36	1,29	1,23	1,18	1,12	1,08	1,04	1,00
		Amort. final	Fecha	01/12/2014	06/11/2014	15/10/2014	25/09/2014	05/09/2014	20/08/2014	05/08/2014	21/07/2014
		Amort. final	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
		Amort. final	Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014
		Amort. final	Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,77	4,57	4,38	4,21	4,04	3,88	3,72	3,58
		Amort. final	Fecha	28/04/2018	15/02/2018	08/12/2017	04/10/2017	04/08/2017	05/06/2017	11/04/2017	18/02/2017
		Amort. final	Años	20,76	20,76	20,76	20,76	20,76	20,76	20,76	20,76

* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual		A la emisión		
			% MC		% MC	
Clase A	17,05%	26.393.879,52	98,41%	91,14%	1.321.600.000,00	11,31%
Serie A1	0,00%	0,00		68,97%	1.000.000.000,00	
Serie A2	1,85%	2.867.660,00		13,79%	200.000.000,00	
Serie A3	15,20%	23.526.219,52		8,39%	121.600.000,00	
Serie B	32,37%	50.100.000,00	66,04%	3,46%	50.100.000,00	7,85%
Serie C	50,58%	78.300.000,00	15,46%	5,40%	78.300.000,00	2,45%
Emisión de Bonos		154.793.879,52			1.450.000.000,00	
Fondo de Reserva	15,46%	23.934.947,18		2,45%	35.525.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		32.815.916,94	0,122%
Cuenta de Tesorería Adicional		0,02	0,122%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		3.411.386,24	
Ints. cobrados ptes de ingreso		197.784,15	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		35.525.000,00	3,220%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/09/2013
Divisa: EUR

Fecha constitución
05/11/2007

NIF
V85257657

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

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
Société Générale

Mercado Negociación
AIAP Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Tesorería Adicional
Société Générale

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarario Activos
BBVA

Auditores Fondo

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

Préstamo Subordinado
BBVA

Entidad Suscriptora
BBVA

Banco Europeo de Inversiones

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	458	3.229	
Principal			
Pendiente vencimiento	145.110.575,86	1.450.001.635,06	
Medio	316.835,32	449.055,94	
Mínimo	401,49	834,00	
Máximo	11.324.944,97	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,76%	5,09%	
Mínimo	0,28%	2,50%	
Máximo	6,50%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	66	74	
Mínimo	09/10/2013	17/05/2008	
Máximo	19/07/2034	19/07/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	4,23%	4,26%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,52%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	27,80%	39,27%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,00%	0,03%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	21,61%	26,94%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,00%	0,02%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,00%	0,07%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	13,89%	14,78%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	18,87%	7,38%	
M. Hipotecario Bancos	0,21%	0,14%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,08%	0,04%	
Interés Fijo	12,99%	6,11%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	11,87%	33,87%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	15,84%	13,34%
(L) - Actividades inmobiliarias	20,20%	12,88%
(F) - Construcción	5,08%	9,30%
(I) - Hostelería	12,20%	7,64%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	10,48%	4,93%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	9,96%	3,60%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,88%	3,13%
(H) - Transporte y almacenamiento	5,05%	2,91%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,19%	2,80%
(J) - Información y comunicaciones	0,45%	1,58%
(S) - Otros servicios	0,51%	1,27%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,03%	0,70%
(B) - Industrias extractivas	0,07%	0,55%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,38%	0,53%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,92%	0,42%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,63%	0,30%
(P) - Educación	1,27%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,01%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,25%	0,53%	0,31%	0,29%	0,59%
Tasa anual equivalente	2,96%	6,19%	3,67%	3,42%	6,80%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	10,19%	8,90%
Aragón	2,10%	2,85%
Asturias	2,35%	1,60%
Canarias	5,76%	5,66%
Cantabria	0,30%	0,65%
Castilla y León	2,99%	3,08%
Castilla-La Mancha	1,42%	2,47%
Cataluña	8,19%	9,50%
Ceuta		0,00%
Comunidad Valenciana	10,38%	14,89%
Extremadura	2,78%	2,80%
Galicia	1,05%	4,62%
Islas Baleares	1,98%	2,89%
La Rioja	0,03%	1,52%
Madrid	29,35%	19,14%
Melilla		0,00%
Murcia	0,81%	3,75%
Navarra	1,39%	3,65%
País Vasco	18,93%	12,03%

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	17	25.126,62	3.498,83	4.595,85	33.221,30	0,20	1.075.748,99	1.108.970,29	4,46
De > 1 a ≤ 2 Meses	8	32.142,45	2.471,31	0,00	34.613,76	0,21	826.290,23	860.903,99	3,46
De > 2 a ≤ 3 Meses	9	89.675,18	6.787,37	0,00	96.462,55	0,59	714.105,83	810.568,38	3,26
De > 3 a ≤ 6 Meses	4	40.178,09	743,21	720,71	41.642,01	0,25	94.180,57	135.822,58	0,55
De > 6 a < 12 Meses	6	629.331,79	11.219,45	67.360,85	707.912,09	4,33	1.283.678,88	1.991.590,97	8,01
De ≥ 12 a < 18 Meses	5	253.464,06	51.255,70	14.804,27	319.524,03	1,95	1.176.819,72	1.496.343,75	6,02
De ≥ 18 a < 24 Meses	14	754.406,16	52.467,68	21.927,94	828.801,78	5,07	1.171.273,97	2.000.075,75	8,04
De ≥ 2 Años	211	13.061.388,67	976.006,61	262.603,81	14.299.999,09	87,40	2.162.820,26	16.462.819,35	66,20
Subtotal	274	14.885.713,02	1.104.450,16	372.013,43	16.362.176,61	100,00	8.504.918,45	24.867.095,06	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	274	14.885.713,02	1.104.450,16	372.013,43	16.362.176,61		8.504.918,45	24.867.095,06	