

Informe resumen

Fecha: 31/03/2014
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
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Tesorería Adicional
Société Générale

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario 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	22/04/2014 Bruto Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	22/04/2014 "Pass-Through"	Aa2sf AA+sf	Aaa AAA
Serie A2 ES0313820013	08/11/2007 2.000	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,023% 22.Ene/Abr/Jul/Oct		22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	Amortizada		Aaa AAA
Serie A3 ES0313820021	08/11/2007 1.216	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 121.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,230% 22.Ene/Abr/Jul/Oct		22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	Amortizada		Aaa AAA
Serie B ES0313820039	08/11/2007 501	85.266,49 42.718.511,49 85,27%	100.000,00 50.100.000,00	Variable Euribor 3M+0,600% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,9020% 22/04/2014 192,275935 Bruto 151,897989 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A3sf AA-sf	A2 A-
Serie C ES0313820047	08/11/2007 783	100.000,00 78.300.000,00 100,00%	100.000,00 78.300.000,00	Variable Euribor 3M+1,000% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,3020% 22/04/2014 325,500000 Bruto 257,145000 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B3 B+sf	Baa3 BBB
Total		121.018.511,49	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 Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
Serie B	Con amortización opcional *	% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
		Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Fecha	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014
		Amort. final	Fecha	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,75	0,72	0,69	0,66	0,64	0,62	0,60	0,58	
		Amort. final	Fecha	22/10/2014	11/10/2014	29/09/2014	20/09/2014	12/09/2014	05/09/2014	28/08/2014	22/08/2014	22/08/2014
		Vida media	Años	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00
		Amort. final	Fecha	22/07/2015	22/07/2015	22/07/2015	22/04/2015	22/04/2015	22/04/2015	22/04/2015	22/01/2015	22/01/2015
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	Fecha	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014
		Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Fecha	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,12	3,95	3,79	3,64	3,49	3,35	3,22	3,10	
		Amort. final	Fecha	06/03/2018	03/01/2018	05/11/2017	10/09/2017	18/07/2017	29/05/2017	12/04/2017	25/02/2017	25/02/2017
		Vida media	Años	20,01	20,01	20,01	20,01	20,01	20,01	20,01	20,01	20,01
		Amort. final	Fecha	22/01/2034	22/01/2034	22/01/2034	22/01/2034	22/01/2034	22/01/2034	22/01/2034	22/01/2034	22/01/2034

* 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual		% MC	A la emisión	
					% MC
Clase A	0,00%	0,00	91,14%	1.321.600.000,00	11,31%
Serie A1	0,00%	0,00	68,97%	1.000.000.000,00	
Serie A2	0,00%	0,00	13,79%	200.000.000,00	
Serie A3	0,00%	0,00	8,39%	121.600.000,00	
Serie B	35,30%	42.718.511,49	83,48%	50.100.000,00	7,85%
Serie C	64,70%	78.300.000,00	18,78%	78.300.000,00	2,45%
Emisión de Bonos		121.018.511,49		1.450.000.000,00	
Fondo de Reserva	18,78%	22.725.097,48	2,45%	35.525.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		30.205.171,76	0,203%
Cuenta de Tesorería Adicional		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		5.540.032,42	
Ints. cobrados ptes de ingreso		166.426,06	
Pasivo		Disponible	Saldo
Préstamo Subordinado L/P		35.525.000,00	3,302%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2014
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
AIAM Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Tesorería Adicional
Société Générale

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audidores 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	353	3.229	
Principal			
Pendiente vencimiento	111.340.361,85	1.450.001.635,06	
Medio	315.411,79	449.055,94	
Mínimo	204,70	834,00	
Máximo	10.697.783,27	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,87%	5,09%	
Mínimo	0,37%	2,50%	
Máximo	6,50%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	69	74	
Mínimo	02/04/2014	17/05/2008	
Máximo	31/03/2034	19/07/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	3,32%	4,26%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,55%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	25,56%	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	21,74%	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	11,49%	14,78%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	21,93%	7,38%	
M. Hipotecario Bancos	0,25%	0,14%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,09%	0,04%	
Interés Fijo	15,07%	6,11%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,77%	0,69%	1,00%	0,68%	0,62%
Tasa anual equivalente	19,25%	7,98%	11,32%	7,86%	7,21%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	9,89%	33,87%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	17,54%	13,34%
(L) - Actividades inmobiliarias	15,25%	12,88%
(F) - Construcción	4,82%	9,30%
(I) - Hostelería	14,39%	7,64%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	12,02%	4,93%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	12,16%	3,60%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,29%	3,13%
(H) - Transporte y almacenamiento	5,35%	2,91%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,20%	2,80%
(J) - Información y comunicaciones	0,29%	1,59%
(S) - Otros servicios	0,58%	1,27%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,87%	0,70%
(B) - Industrias extractivas	0,07%	0,55%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,11%	0,53%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,92%	0,42%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,69%	0,30%
(P) - Educación	1,56%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	11,41%	8,90%
Aragón	2,25%	2,85%
Asturias	2,30%	1,60%
Canarias	2,41%	5,66%
Cantabria	0,28%	0,65%
Castilla y León	2,97%	3,08%
Castilla-La Mancha	1,24%	2,47%
Cataluña	9,67%	9,50%
Ceuta		0,00%
Comunidad Valenciana	10,55%	14,89%
Extremadura	1,51%	2,80%
Galicia	1,03%	4,62%
Islas Baleares	2,26%	2,89%
La Rioja	0,01%	1,52%
Madrid	32,04%	19,14%
Mejilla		0,00%
Murcia	0,80%	3,75%
Navarra	1,24%	3,65%
País Vasco	18,03%	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	13	10.585,86	1.298,91	5.332,94	17.217,71	0,10	355.157,52	372.375,23	1,63
De > 1 a ≤ 2 Meses	12	245.166,44	4.811,44	0,00	249.977,88	1,51	1.952.825,92	2.202.803,80	9,63
De > 2 a ≤ 3 Meses	7	49.697,87	393,51	0,00	50.091,38	0,30	174.840,57	224.931,95	0,98
De > 3 a ≤ 6 Meses	1	1.511,31	41,06	29,22	1.581,59	0,01	12.823,29	14.404,88	0,06
De > 6 a < 12 Meses	5	80.619,53	3.623,84	920,15	85.163,52	0,52	313.127,85	398.291,37	1,74
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	167.749,05	2.265,95	1.810,44	171.825,44	1,04	0,00	171.825,44	0,75
De ≥ 18 a < 24 Meses	5	366.219,44	71.490,59	21.416,41	459.126,44	2,78	1.064.064,34	1.523.190,78	6,66
De ≥ 2 Años	220	14.171.168,11	1.040.858,81	283.760,12	15.495.787,04	93,74	2.479.702,81	17.975.489,85	78,55
Subtotal	265	15.092.717,61	1.124.784,11	313.269,28	16.530.771,00	100,00	6.352.542,30	22.883.313,30	100,00
Dudosos (subjetivos)									
	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	265	15.092.717,61	1.124.784,11	313.269,28	16.530.771,00		6.352.542,30	22.883.313,30	