

Informe resumen

Fecha: 30/09/2012
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	22/10/2012 Bruto Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	22/10/2012 "Pass-Through"	Aa2sf AA+sf	Aaa AAA
Serie A2 ES0313820013	08/11/2007 2.000	14.386,95 28.773.900,00 14,39%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,023% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,4350% 22/10/2012 15,819650 Bruto 12,813916 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	60.164,20 73.159.667,20 60,16%	100.000,00 121.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,230% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,6880% 22/10/2012 104,632229 Bruto 84,752105 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	1,0580% 22/10/2012 267,438889 Bruto 216,625500 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A3sf BBB+	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	1,4580% 22/10/2012 368,550000 Bruto 298,525500 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B3 B+	Baa3 BBB
Total		230.333.567,20	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									
			% TACP Anual equivalente									
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,58	0,58	0,58	0,58	0,58	0,58	0,58	0,58	0,58
		Amort. final	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
		Fecha	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,58	0,58	0,58	0,58	0,58	0,58	0,58	0,58	0,58
		Amort. final	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
		Fecha	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,99	0,96	0,87	0,85	0,83	0,81	0,78	0,71	0,71
		Amort. final	Años	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00
		Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,02	0,97	0,93	0,89	0,86	0,83	0,79	0,76	0,76
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25
		Fecha	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00
		Amort. final	Años	2,51	2,37	2,25	2,13	2,03	1,94	1,87	1,80	1,80
		Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00
		Amort. final	Años	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25	2,00	1,75	1,75
		Fecha	22/01/2016	22/10/2015	22/07/2015	22/07/2015	22/04/2015	22/01/2015	22/01/2015	22/01/2015	22/10/2013	22/10/2013
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00
		Amort. final	Años	2,51	2,37	2,25	2,13	2,03	1,94	1,87	1,80	1,80
		Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00
		Amort. final	Años	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25	2,00	1,75	1,75
		Fecha	22/01/2016	22/10/2015	22/07/2015	22/07/2015	22/04/2015	22/01/2015	22/01/2015	22/01/2015	22/10/2013	22/10/2013

* 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	44,25%	101.933.567,20	66,81%	91,14%	1.321.600.000,00	11,31%
Serie A1	0,00%	0,00	68,97%	1.000.000.000,00		
Serie A2	12,49%	28.773.900,00	13,79%	200.000.000,00		
Serie A3	31,76%	73.159.667,20	6,39%	121.600.000,00		
Serie B	21,75%	50.100.000,00	45,06%	50.100.000,00	7,85%	
Serie C	33,99%	78.300.000,00	11,07%	78.300.000,00	2,45%	
Emisión de Bonos		230.333.567,20		1.450.000.000,00		
Fondo de Reserva	11,07%	25.493.648,99	2,45%	35.525.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	33.073.827,64	0,392%	
Cuenta de Tesorería Adicional	6.314.311,93	0,376%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	3.623.165,15		
Ints. cobrados ptes de ingreso	354.659,25		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		35.525.000,00	3,458%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/09/2012
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

Depositario 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	579	3.229	
Principal			
Pendiente vencimiento	215.753.259,46	1.450.001.635,06	
Medio	372.630,85	449.055,94	
Mínimo	429,52	834,00	
Máximo	12.574.941,60	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,12%	5,09%	
Mínimo	0,28%	2,50%	
Máximo	6,50%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	67	74	
Mínimo	17/10/2012	17/05/2008	
Máximo	19/07/2034	19/07/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	4,99%	4,26%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,48%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,87%	39,27%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,00%	0,03%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,02%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	25,65%	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	14,71%	14,78%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	15,60%	7,38%	
M. Hipotecario Bancos	0,17%	0,14%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,06%	0,04%	
Interés Fijo	11,45%	6,11%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)

	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	16,74%	33,87%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	15,20%	13,34%
(L) - Actividades inmobiliarias	18,76%	12,88%
(F) - Construcción	4,61%	9,30%
(I) - Hostelería	9,63%	7,64%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	8,88%	4,93%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	10,04%	3,60%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,50%	3,13%
(H) - Transporte y almacenamiento	5,30%	2,91%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,22%	2,80%
(J) - Información y comunicaciones	0,90%	1,58%
(S) - Otros servicios	3,00%	1,27%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,36%	0,70%
(B) - Industrias extractivas	0,07%	0,55%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,44%	0,53%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,91%	0,42%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,50%	0,30%
(P) - Educación	0,95%	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	0,00%	0,64%	0,37%	0,29%	0,65%
Tasa anual equivalente	0,02%	7,37%	4,36%	3,46%	7,47%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	8,96%	8,90%
Aragón	2,25%	2,85%
Asturias	2,15%	1,60%
Canarias	5,17%	5,66%
Cantabria	0,37%	0,65%
Castilla y León	2,57%	3,08%
Castilla-La Mancha	1,70%	2,47%
Cataluña	6,91%	9,50%
Ceuta		0,00%
Comunidad Valenciana	14,70%	14,89%
Extremadura	4,11%	2,80%
Galicia	1,54%	4,62%
Islas Baleares	1,64%	2,89%
La Rioja	0,07%	1,52%
Madrid	26,80%	19,14%
Melilla		0,00%
Murcia	1,14%	3,75%
Navarra	1,53%	3,65%
País Vasco	18,37%	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	21	88.420,68	4.430,34	6.962,94	99.813,96	0,65	900.655,22	1.000.469,18	3,62
De > 1 a ≤ 2 Meses	23	195.477,19	18.633,08	0,00	214.110,27	1,40	3.602.886,34	3.816.996,61	13,80
De > 2 a ≤ 3 Meses	6	168.885,36	12.763,80	0,00	181.649,16	1,18	1.699.200,60	1.880.849,76	6,80
De > 3 a ≤ 6 Meses	6	12.391,85	116,80	1.561,17	14.069,82	0,09	27.388,83	41.458,65	0,15
De > 6 a < 12 Meses	16	448.405,29	38.939,22	14.867,03	502.211,54	3,27	2.431.490,57	2.933.702,11	10,60
De ≥ 12 a < 18 Meses	18	303.911,97	29.528,48	9.927,95	343.368,40	2,24	552.570,57	895.938,97	3,24
De ≥ 18 a < 24 Meses	14	572.660,73	140.764,58	7.083,68	720.508,99	4,70	1.418.258,69	2.138.767,68	7,73
De ≥ 2 Años	190	12.243.263,55	796.030,90	228.885,69	13.268.180,14	86,47	1.689.332,88	14.957.513,02	54,07
Subtotal	294	14.033.416,62	1.041.207,20	269.288,46	15.343.912,28	100,00	12.321.783,70	27.665.695,98	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	294	14.033.416,62	1.041.207,20	269.288,46	15.343.912,28		12.321.783,70	27.665.695,98	