

Informe resumen

Fecha: 31/12/2012
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

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	22/01/2013 Bruto Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	22/01/2013 "Pass-Through"	Aa2sf AA+sf	Aaa AAA
Serie A2 ES0313820013	08/11/2007 2.000	10.386,95 20.773.900,00 10,39%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,023% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,1820% 22/01/2013 4,831086 Bruto 3,816558 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	51.180,78 62.235.828,48 51,18%	100.000,00 121.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,230% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,4350% 22/01/2013 56,895967 Bruto 44,947814 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%	100.000,00 50.100.000,00	Variable Euribor 3M+0,600% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,8050% 22/01/2013 205,722222 Bruto 162,520555 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%	100.000,00 78.300.000,00	Variable Euribor 3M+1,000% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,2050% 22/01/2013 307,944444 Bruto 243,276111 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B3 CCC+sf	Baa3 BBB
Total		211.409.728,48	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	1,44	
			% TACP Anual equivalente	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,46	0,46	0,46	0,46	0,46	0,46	0,46	0,46	
		Amort. final	Fecha	08/04/2013	08/04/2013	08/04/2013	08/04/2013	08/04/2013	08/04/2013	08/04/2013	08/04/2013	
		Amort. final	Años	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,46	0,46	0,46	0,46	0,46	0,46	0,46	0,46	
		Amort. final	Fecha	08/04/2013	08/04/2013	08/04/2013	08/04/2013	08/04/2013	08/04/2013	08/04/2013	08/04/2013	
		Amort. final	Años	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,87	0,85	0,83	0,74	0,73	0,71	0,70	0,69	
		Amort. final	Fecha	05/09/2013	27/08/2013	19/08/2013	19/07/2013	14/07/2013	09/07/2013	04/07/2013	29/06/2013	
		Amort. final	Años	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,90	0,87	0,83	0,80	0,78	0,75	0,73	0,71	
		Amort. final	Fecha	16/09/2013	03/09/2013	22/08/2013	10/08/2013	02/08/2013	24/07/2013	15/07/2013	06/07/2013	
		Amort. final	Años	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	
		Amort. final	Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	
		Amort. final	Años	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,26	2,14	2,03	1,93	1,84	1,75	1,69	1,62	
		Amort. final	Fecha	25/01/2015	11/12/2014	02/11/2014	27/09/2014	24/08/2014	24/07/2014	29/06/2014	05/06/2014	
		Amort. final	Años	3,25	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	
		Amort. final	Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	
		Amort. final	Años	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,60	5,36	5,13	4,91	4,70	4,51	4,32	4,15	
		Amort. final	Fecha	26/05/2018	27/02/2018	06/12/2017	18/09/2017	05/07/2017	25/04/2017	15/02/2017	13/12/2016	
		Amort. final	Años	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51	

* 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	39,26%	83.009.728,48	72,64%	1.321.600.000,00	11,31%
Serie A1	0,00%	0,00	68,97%	1.000.000.000,00	
Serie A2	9,83%	20.773.900,00	13,79%	200.000.000,00	
Serie A3	29,44%	62.235.828,48	8,39%	121.600.000,00	
Serie B	23,70%	50.100.000,00	48,94%	50.100.000,00	7,85%
Serie C	37,04%	78.300.000,00	11,90%	78.300.000,00	2,45%
Emisión de Bonos		211.409.728,48		1.450.000.000,00	
Fondo de Reserva	11,90%	25.153.201,08	2,45%	35.525.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		33.088.544,11	0,107%
Cuenta de Tesorería Adicional		1.637.172,26	0,107%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		6.773.308,83	
Ints. cobrados ptes de ingreso		500.221,90	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		35.525.000,00	3,205%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/12/2012
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	556	3.229	
Principal			
Pendiente vencimiento	198.807.904,89	1.450.001.635,06	
Medio	357.568,17	449.055,94	
Mínimo	286,78	834,00	
Máximo	12.263.820,74	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,95%	5,09%	
Mínimo	0,26%	2,50%	
Máximo	6,50%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	66	74	
Mínimo	31/01/2013	17/05/2008	
Máximo	19/07/2034	19/07/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	4,82%	4,26%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,47%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	27,47%	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	24,62%	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	14,34%	14,78%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	16,15%	7,38%	
M. Hipotecario Bancos	0,17%	0,14%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,06%	0,04%	
Interés Fijo	11,87%	6,11%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	15,48%	33,87%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	15,38%	13,34%
(L) - Actividades inmobiliarias	18,61%	12,88%
(F) - Construcción	4,70%	9,30%
(I) - Hostelería	10,03%	7,64%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	8,97%	4,93%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	10,86%	3,60%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,58%	3,13%
(H) - Transporte y almacenamiento	5,26%	2,91%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,22%	2,80%
(J) - Información y comunicaciones	0,83%	1,58%
(S) - Otros servicios	2,97%	1,27%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,44%	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	0,90%	0,42%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,48%	0,30%
(P) - Educación	1,01%	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	0,10%	0,09%	0,37%	0,26%	0,62%
Tasa anual equivalente	1,18%	1,12%	4,30%	3,03%	7,18%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	9,16%	8,90%
Aragón	2,24%	2,85%
Asturias	2,17%	1,60%
Canarias	5,25%	5,66%
Cantabria	0,37%	0,65%
Castilla y León	2,63%	3,08%
Castilla-La Mancha	1,64%	2,47%
Cataluña	7,09%	9,50%
Ceuta		0,00%
Comunidad Valenciana	14,71%	14,89%
Extremadura	3,83%	2,80%
Galicia	1,44%	4,62%
Islas Baleares	1,68%	2,89%
La Rioja	0,05%	1,52%
Madrid	27,38%	19,14%
Melilla		0,00%
Murcia	1,12%	3,75%
Navarra	1,44%	3,65%
País Vasco	17,82%	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	22	65.787,75	1.750,82	7.022,32	74.560,89	0,49	1.070.882,29	1.145.443,18	4,23
De > 1 a ≤ 2 Meses	16	254.321,86	9.645,24	0,00	263.967,10	1,73	3.067.680,31	3.331.647,41	12,30
De > 2 a ≤ 3 Meses	4	18.494,74	1.088,78	0,00	19.583,52	0,13	176.067,77	195.651,29	0,72
De > 3 a ≤ 6 Meses	8	143.361,42	21.461,39	5.459,06	170.281,87	1,12	1.811.579,59	1.981.861,46	7,31
De > 6 a < 12 Meses	9	378.382,40	45.580,76	12.236,79	436.199,95	2,86	2.146.827,05	2.583.027,00	9,53
De ≥ 12 a < 18 Meses	20	424.652,17	32.344,06	16.581,51	473.577,74	3,10	567.934,72	1.041.512,46	3,84
De ≥ 18 a < 24 Meses	15	243.680,28	9.653,80	4.824,14	258.158,22	1,69	136.549,51	394.707,73	1,46
De ≥ 2 Años	196	12.370.318,79	949.391,88	245.880,56	13.565.591,23	88,89	2.854.202,75	16.419.793,98	60,60
Subtotal	290	13.898.999,41	1.070.916,73	292.004,38	15.261.920,52	100,00	11.831.723,99	27.093.644,51	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	290	13.898.999,41	1.070.916,73	292.004,38	15.261.920,52		11.831.723,99	27.093.644,51	