

Informe resumen

Fecha: 31/03/2013
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
AIAF 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	22/04/2013 Bruto Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	22/04/2013 "Pass-Through"	Aa2sf AA+sf	Aaa AAA
Serie A2 ES0313820013	08/11/2007 2.000	6.386,95 12.773.900,00 6,39%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,023% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,1860% 22/04/2013 2.969932 Bruto 2.346246 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	44.453,30 54.055.212,80 44,45%	100.000,00 121.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,230% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,4390% 22/04/2013 48.787497 Bruto 38.542123 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	0,8090% 22/04/2013 202.250000 Bruto 159.777500 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	1,2090% 22/04/2013 302.250000 Bruto 238.777500 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B3 CCC+sf	Baa3 BBB
Total		195.229.112,80	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									
		% 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	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34									
		Amort. final	Fecha	26/05/2013	26/05/2013	26/05/2013	26/05/2013	26/05/2013	26/05/2013	26/05/2013	26/05/2013									
		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	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34									
		Amort. final	Fecha	26/05/2013	26/05/2013	26/05/2013	26/05/2013	26/05/2013	26/05/2013	26/05/2013	26/05/2013									
		Amort. final	Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50									
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,64	0,55	0,55	0,54	0,53	0,53	0,52	0,52									
		Amort. final	Fecha	12/09/2013	11/08/2013	09/08/2013	06/08/2013	04/08/2013	02/08/2013	31/07/2013	29/07/2013									
		Amort. final	Años	1,00	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75									
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,66	0,63	0,61	0,60	0,59	0,57	0,56	0,54									
		Amort. final	Fecha	19/09/2013	10/09/2013	02/09/2013	28/08/2013	23/08/2013	18/08/2013	13/08/2013	08/08/2013									
		Amort. final	Años	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00									
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75									
		Amort. final	Fecha	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013									
		Amort. final	Años	1,00	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75									
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,92	1,82	1,74	1,65	1,57	1,50	1,45	1,39									
		Amort. final	Fecha	24/12/2014	18/11/2014	18/10/2014	15/09/2014	19/08/2014	25/07/2014	03/07/2014	14/06/2014									
		Amort. final	Años	2,75	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00									
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75									
		Amort. final	Fecha	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013									
		Amort. final	Años	1,00	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75									
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,33	5,10	4,88	4,67	4,48	4,29	4,12	3,95									
		Amort. final	Fecha	20/05/2018	25/02/2018	07/12/2017	23/09/2017	14/07/2017	07/05/2017	04/03/2017	02/01/2017									
		Amort. final	Años	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26									
		Fecha	22/04/2034	22/04/2034	22/04/2034	22/04/2034	22/04/2034	22/04/2034	22/04/2034	22/04/2034	22/04/2034									

* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual	% MC	A la emisión		
					% MC	
Clase A	34,23%	66.829.112,80	78,84%	91,14%	1.321.600.000,00	11,31%
Serie A1	0,00%	0,00	68,97%	1.000.000.000,00		
Serie A2	6,54%	12.773.900,00	13,79%	200.000.000,00		
Serie A3	27,69%	54.055.212,80	6,39%	121.600.000,00		
Serie B	25,68%	50.100.000,00	53,18%	3,46%	50.100.000,00	7,85%
Serie C	40,11%	78.300.000,00	13,07%	5,40%	78.300.000,00	2,45%
Emisión de Bonos		195.229.112,80			1.450.000.000,00	
Fondo de Reserva	13,07%	25.522.342,57		2,45%	35.525.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	38.226.914,66	0,100%	
Cuenta de Tesorería Adicional	160.109,56	0,100%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	6.831.135,32		
Ints. cobrados ptes de ingreso	269.220,59		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		35.525.000,00	3,209%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2013
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

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	526	3.229	
Principal			
Pendiente vencimiento	173.762.672,33	1.450.001.635,06	
Medio	330.347,29	449.055,94	
Mínimo	82,39	834,00	
Máximo	11.951.184,92	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,79%	5,09%	
Mínimo	0,27%	2,50%	
Máximo	6,50%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	68	74	
Mínimo	01/04/2013	17/05/2008	
Máximo	19/07/2034	19/07/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	4,85%	4,26%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,51%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,80%	39,27%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,00%	0,03%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,01%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	23,36%	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	14,09%	14,78%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	17,49%	7,38%	
M. Hipotecario Bancos	0,19%	0,14%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,07%	0,04%	
Interés Fijo	12,63%	6,11%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)

	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	15,01%	33,87%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	16,24%	13,34%
(L) - Actividades inmobiliarias	18,64%	12,88%
(F) - Construcción	4,98%	9,30%
(I) - Hostelería	11,05%	7,64%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	9,96%	4,93%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	9,34%	3,60%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,75%	3,13%
(H) - Transporte y almacenamiento	5,73%	2,91%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,23%	2,80%
(J) - Información y comunicaciones	0,78%	1,58%
(S) - Otros servicios	0,48%	1,27%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,71%	0,70%
(B) - Industrias extractivas	0,07%	0,55%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,43%	0,53%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,94%	0,42%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,54%	0,30%
(P) - Educación	1,12%	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	0,40%	0,21%	0,15%	0,26%	0,60%
Tasa anual equivalente	4,65%	2,45%	1,79%	3,08%	6,96%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	9,88%	8,90%
Aragón	2,28%	2,85%
Asturias	2,30%	1,60%
Canarias	5,60%	5,66%
Cantabria	0,31%	0,65%
Castilla y León	2,83%	3,08%
Castilla-La Mancha	1,63%	2,47%
Cataluña	7,65%	9,50%
Ceuta		0,00%
Comunidad Valenciana	13,14%	14,89%
Extremadura	3,70%	2,80%
Galicia	1,41%	4,62%
Islas Baleares	1,82%	2,89%
La Rioja	0,04%	1,52%
Madrid	27,10%	19,14%
Melilla		0,00%
Murcia	1,00%	3,75%
Navarra	1,53%	3,65%
País Vasco	17,76%	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	23	4.584.481,19	7.732,82	7.022,32	4.599.236,33	22,78	3.038.792,06	7.638.028,39	23,51
De > 1 a ≤ 2 Meses	9	48.898,13	1.963,75	0,00	50.861,88	0,25	368.752,47	419.614,35	1,29
De > 2 a ≤ 3 Meses	6	236.940,79	7.039,34	0,00	243.980,13	1,21	1.584.203,71	1.828.183,84	5,63
De > 3 a ≤ 6 Meses	4	68.004,12	2.344,44	999,23	71.347,79	0,35	351.468,65	422.816,44	1,30
De > 6 a < 12 Meses	9	225.612,70	35.492,72	7.597,73	268.703,15	1,33	1.729.345,40	1.998.048,55	6,15
De ≥ 12 a < 18 Meses	16	640.646,86	62.337,25	18.893,93	721.878,04	3,58	2.230.933,63	2.952.811,67	9,09
De ≥ 18 a < 24 Meses	17	374.186,84	33.973,02	11.580,12	419.739,98	2,08	383.677,48	803.417,46	2,47
De ≥ 2 Años	202	12.600.250,71	969.753,23	244.254,97	13.814.258,91	68,42	2.613.657,67	16.427.916,58	50,56
Subtotal	286	18.779.021,34	1.120.636,57	290.348,30	20.190.006,21	100,00	12.300.831,07	32.490.837,28	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	286	18.779.021,34	1.120.636,57	290.348,30	20.190.006,21		12.300.831,07	32.490.837,28	

Información adicional