

Informe resumen

Fecha: 31/03/2009
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
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Auditores Fondo
Ernst&Young

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 margen 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	52.520,29 525.202.900,00 52,52%	100.000,00 1.000.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	2,5300% 22/04/2009 332,190834 Bruto 272,396484 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	22/04/2009 "Pass-Through"	Aaa AAA	Aaa AAA
Serie A2 ES0313820013	08/11/2007 2.000	100.000,00 200.000.000,00 100,00%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,023% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	2,3470% 22/04/2009 586,750000 Bruto 481,135000 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aaa AAA	Aaa AAA
Serie A3 ES0313820021	08/11/2007 1.216	100.000,00 121.600.000,00 100,00%	100.000,00 121.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,230% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	2,6000% 22/04/2009 650,000000 Bruto 533,000000 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aaa AAA	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	2,9700% 22/04/2009 742,500000 Bruto 608,850000 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A2 A-	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	3,3700% 22/04/2009 842,500000 Bruto 690,850000 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 BBB	Baa3 BBB
Total		975.202.900,00	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 A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,65	1,50	1,36	1,23	1,13	1,03	0,95	0,87
		Amort. final	Fecha	22/11/2010	28/09/2010	08/09/2010	24/06/2010	17/05/2010	04/11/2010	03/11/2010	13/02/2010
		Amort. final	Años	5,56	5,31	5,06	4,82	4,31	3,82	3,32	3,07
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,65	1,50	1,36	1,23	1,13	1,03	0,95	0,87
		Amort. final	Fecha	22/11/2010	28/09/2010	08/09/2010	24/06/2010	17/05/2010	04/11/2010	03/11/2010	13/02/2010
		Amort. final	Años	5,56	5,31	5,06	4,82	4,31	3,82	3,31	3,06
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,36	2,36	2,36	2,36	2,36	2,35	2,33	2,31
		Amort. final	Fecha	08/07/2011	08/07/2011	08/07/2011	08/07/2011	08/07/2011	08/05/2011	31/07/2011	22/07/2011
		Amort. final	Años	4,56	4,56	4,56	4,56	4,56	4,31	4,06	3,82
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,36	2,36	2,36	2,36	2,36	2,36	2,36	2,36
		Amort. final	Fecha	08/07/2011	08/07/2011	08/07/2011	08/07/2011	08/07/2011	08/07/2011	08/07/2011	08/07/2011
		Amort. final	Años	4,56	4,56	4,56	4,56	4,56	4,56	4,56	4,56
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,56	5,31	5,06	4,82	4,56	4,31	4,06	3,82
		Amort. final	Fecha	22/10/2014	22/07/2014	22/04/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/07/2013	22/04/2013	22/01/2013
		Amort. final	Años	5,56	5,31	5,06	4,82	4,56	4,31	4,06	3,82
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,40	7,96	7,54	7,15	6,80	6,48	6,21	5,97
		Amort. final	Fecha	22/08/2017	14/03/2017	13/10/2016	24/05/2016	14/01/2016	21/09/2015	13/06/2015	18/03/2015
		Amort. final	Años	25,33	25,33	25,33	25,33	25,33	25,33	25,33	25,33
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,28	3,06	2,90	2,75	2,59	2,46	2,33	2,21
		Amort. final	Fecha	07/10/2012	20/04/2012	22/02/2012	31/12/2011	11/01/2011	13/09/2011	29/07/2011	15/06/2011
		Amort. final	Años	5,82	5,31	5,06	4,82	4,56	4,31	4,06	3,82
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,81	3,60	3,41	3,23	3,04	2,89	2,75	2,62
		Amort. final	Fecha	18/01/2013	11/03/2012	25/08/2012	22/06/2012	15/04/2012	19/02/2012	30/12/2011	13/11/2011
		Amort. final	Años	25,33	25,33	25,33	25,33	25,33	25,33	25,33	25,33
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,28	3,06	2,90	2,75	2,59	2,46	2,33	2,21
		Amort. final	Fecha	07/10/2012	20/04/2012	22/02/2012	31/12/2011	11/01/2011	13/09/2011	29/07/2011	15/06/2011
		Amort. final	Años	5,82	5,31	5,06	4,82	4,56	4,31	4,06	3,82
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,81	3,60	3,41	3,23	3,04	2,89	2,75	2,62
		Amort. final	Fecha	18/01/2013	11/03/2012	25/08/2012	22/06/2012	15/04/2012	19/02/2012	30/12/2011	13/11/2011
		Amort. final	Años	25,33	25,33	25,33	25,33	25,33	25,33	25,33	25,33

* 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	86,83%	846.802.900,00	16,81%	91,14%	1.321.600.000,00
Serie A1	53,86%	525.202.900,00	68,97%		1.000.000.000,00
Serie A2	20,51%	200.000.000,00	13,79%		200.000.000,00
Serie A3	12,47%	121.600.000,00	8,39%		121.600.000,00
Serie B	5,14%	50.100.000,00	11,67%	3,46%	50.100.000,00
Serie C	8,03%	78.300.000,00	3,64%	5,40%	78.300.000,00
Emisión de Bonos		975.202.900,00			1.450.000.000,00
Fondo de Reserva	3,64%	35.525.000,00		2,45%	35.525.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		89.411.204,48	2,302%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		23.049.339,13	
Ints. cobrados ptes de ingreso		3.815.780,68	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Gastos Iniciales		297.695,05	4,370%
Préstamo Subordinado		35.525.000,00	5,370%

Informe resumen

Fecha: 31/03/2009
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
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Auditores Fondo
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
BBVA

Entidad Suscriptora
BBVA
Banco Europeo de Inversiones

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	2.566	3.229	
Principal			
Pendiente vencimiento	893.146.085,02	1.450.001.635,06	
Medio	348.069,40	449.055,94	
Mínimo	139,95	834,00	
Máximo	20.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	4,04%	5,09%	
Mínimo	1,76%	2,50%	
Máximo	9,33%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	70	74	
Mínimo	01/01/1900	17/05/2008	
Máximo	19/07/2034	19/07/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	4,95%	4,26%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,45%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	36,39%	39,27%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,01%	0,03%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,05%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	28,23%	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	0,11%	0,07%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	13,31%	14,78%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	9,40%	7,38%	
M. Hipotecario Bancos	0,17%	0,14%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,03%	0,04%	
Interés Fijo	6,89%	6,11%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,27%	0,52%	0,84%	0,84%	0,78%
Tasa anual equivalente	14,23%	6,10%	9,66%	9,68%	8,93%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	35,29%	35,14%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	20,86%	22,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	12,92%	13,03%
(F) - Construcción	7,58%	9,02%
(H) - Hostelería	8,51%	7,64%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,77%	3,24%
(B) - Pesca	3,60%	2,70%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	2,38%	2,37%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,74%	2,33%
(J) - Intermediación financiera	0,63%	1,00%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,67%	0,55%
(C) - Industrias extractivas	0,50%	0,47%
(M) - Educación	0,35%	0,25%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	0,19%	0,19%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,01%	0,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	10,19%	9,84%
Aragón	2,25%	2,59%
Asturias	1,59%	1,54%
Canarias	6,35%	5,68%
Cantabria	0,68%	0,65%
Castilla y León	2,55%	3,01%
Castilla-La Mancha	2,83%	2,69%
Cataluña	7,92%	9,70%
Ceuta	0,00%	0,00%
Comunidad Valenciana	18,07%	15,75%
Extremadura	3,84%	2,85%
Galicia	3,89%	4,66%
Islas Baleares	2,79%	3,07%
La Rioja	1,70%	1,56%
Madrid	17,39%	17,35%
Melilla	0,01%	0,00%
Murcia	2,91%	3,75%
Navarra	3,12%	3,65%
Pais Vasco	11,91%	11,66%

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	220	3.586.175,95	210.655,21	1.227,16	3.798.058,32	28,40	36.784.295,47	40.582.353,79	55,07
De > 1 a ≤ 2 Meses	56	3.538.551,03	72.503,87	0,00	3.611.054,90	27,00	9.633.748,66	13.244.803,56	17,97
De > 2 a ≤ 3 Meses	39	219.916,94	32.299,56	24,70	252.241,20	1,89	2.186.731,12	2.438.972,32	3,31
De > 3 a ≤ 6 Meses	38	2.948.332,76	166.436,08	2.291,54	3.117.060,38	23,31	6.241.040,09	9.358.100,47	12,70
De > 6 a < 12 Meses	51	1.861.630,01	215.055,91	20.100,19	2.096.786,11	15,68	4.699.182,01	6.795.968,12	9,22
De ≥ 12 a < 18 Meses	19	424.346,85	66.767,56	7.175,99	498.290,40	3,73	778.305,00	1.276.595,40	1,73
Subtotal	423	12.578.953,54	763.718,19	30.819,58	13.373.491,31	100,00	60.323.302,35	73.696.793,66	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	423	12.578.953,54	763.718,19	30.819,58	13.373.491,31		60.323.302,35	73.696.793,66	