

Informe resumen

Fecha: 28/02/2010
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
AIASF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audidores 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 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	19.849,02 198.490.200,00 19,85%	100.000,00 1.000.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,8340% 22/04/2010 41,385207 Bruto 33,522018 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	22/04/2010 "Pass-Through"	Aaa AAA	Aaa AAA
Serie A2 ES0313820013	08/11/2007 2.000	92.500,00 185.000.000,00 92,50%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,023% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,6510% 22/04/2010 150,543750 Bruto 121,940437 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	0,9040% 22/04/2010 226,000000 Bruto 183,060000 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	1,2740% 22/04/2010 318,500000 Bruto 257,985000 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	1,6740% 22/04/2010 418,500000 Bruto 338,985000 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B3 BBB	Baa3 BBB
Total		633.490.200,00	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									
			% TACP Anual equivalente									
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,08	0,99	0,92	0,85	0,80	0,75	0,72	0,69	
		Amort. final	Años	2,50	2,25	2,00	2,00	1,75	1,50	1,50	1,50	
			Fecha	22/07/2012	22/04/2012	22/01/2012	22/01/2012	22/10/2011	22/07/2011	22/07/2011	22/07/2011	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,08	0,99	0,92	0,85	0,80	0,75	0,72	0,69	
		Amort. final	Años	2,50	2,25	2,00	2,00	1,75	1,50	1,50	1,50	
			Fecha	22/07/2012	22/04/2012	22/01/2012	22/01/2012	22/10/2011	22/07/2011	22/07/2011	22/07/2011	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,67	1,67	1,67	1,67	1,67	1,64	1,61	1,58	
		Amort. final	Años	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75	3,50	3,25	3,25	
			Fecha	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/04/2013	22/04/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,67	1,67	1,67	1,67	1,67	1,65	1,62	1,59	
		Amort. final	Años	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75	
			Fecha	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,63	3,37	3,12	2,88	2,69	2,51	2,34	2,21	
		Amort. final	Años	4,50	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,25	
			Fecha	22/07/2014	22/04/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/04/2013	22/04/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,66	3,39	3,14	2,92	2,70	2,52	2,35	2,21	
		Amort. final	Años	5,00	4,50	4,25	4,00	4,00	3,75	3,50	3,25	
			Fecha	22/01/2015	22/07/2014	22/04/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/04/2013	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,50	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,25	
		Amort. final	Años	4,50	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,25	
			Fecha	22/07/2014	22/04/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/04/2013	22/04/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,70	5,34	5,01	4,73	4,47	4,25	4,04	3,85	
		Amort. final	Años	6,50	6,25	5,75	5,50	5,25	5,00	4,50	4,50	
			Fecha	22/07/2016	22/04/2016	22/01/2015	22/07/2015	22/04/2015	22/01/2015	22/07/2014	22/07/2014	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,50	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,25	
		Amort. final	Años	4,50	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,25	
			Fecha	22/07/2014	22/04/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/04/2013	22/04/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,85	8,47	8,09	7,73	7,38	7,05	6,73	6,43	
		Amort. final	Años	28/11/2018	10/07/2018	23/02/2018	13/10/2017	09/06/2017	07/02/2017	13/10/2016	25/06/2016	
			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	

* 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	79,73%	505.090.200,00	24,83%	1.321.600.000,00	11,31%
Serie A1	31,33%	198.490.200,00	68,97%	1.000.000.000,00	
Serie A2	29,20%	185.000.000,00	13,79%	200.000.000,00	
Serie A3	19,20%	121.600.000,00	8,39%	121.600.000,00	
Serie B	7,91%	50.100.000,00	16,92%	50.100.000,00	7,85%
Serie C	12,36%	78.300.000,00	4,56%	78.300.000,00	2,45%
Emisión de Bonos		633.490.200,00		1.450.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,56%	28.906.809,07	2,45%	35.525.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		48.389.783,07	0,580%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		8.850.887,72	
Ints. cobrados ptes de ingreso		640.457,33	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		35.525.000,00	3,674%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		127.637,57	2,674%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 28/02/2010
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	2.000	3.229
Principal		
Pendiente vencimiento	605.966.610,99	1.450.001.635,06
Medio	302.983,31	449.055,94
Mínimo	99,61	834,00
Máximo	18.000.000,00	20.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,00%	5,09%
Mínimo	0,59%	2,50%
Máximo	9,33%	10,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	71	74
Mínimo	01/03/2010	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	0,55%	0,90%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	30,71%	39,27%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,01%	0,03%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,04%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	30,63%	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	14,32%	14,78%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	10,67%	7,38%
M. Hipotecario Bancos	0,11%	0,14%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,04%	0,04%
Interés Fijo	7,92%	6,11%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,88%	0,71%	0,62%	0,99%	0,85%
Tasa anual equivalente	10,07%	8,22%	7,22%	11,26%	9,78%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	33,26%	35,14%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	23,47%	22,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	13,04%	13,03%
(F) - Construcción	5,73%	9,02%
(H) - Hostelería	8,29%	7,64%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4,25%	3,24%
(B) - Pesca	4,25%	2,70%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	2,53%	2,37%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,67%	2,33%
(J) - Intermediación financiera	0,65%	1,00%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,87%	0,55%
(C) - Industrias extractivas	0,33%	0,47%
(M) - Educación	0,46%	0,25%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	0,17%	0,19%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,01%	0,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	8,59%	9,84%
Aragón	2,45%	2,59%
Asturias	1,59%	1,54%
Canarias	6,87%	5,68%
Cantabria	0,45%	0,65%
Castilla y León	2,47%	3,01%
Castilla-La Mancha	3,02%	2,69%
Cataluña	6,82%	9,70%
Ceuta	0,00%	0,00%
Comunidad Valenciana	16,06%	15,75%
Extremadura	4,61%	2,85%
Galicia	3,73%	4,66%
Islas Baleares	2,86%	3,07%
La Rioja	1,77%	1,56%
Madrid	18,82%	17,35%
Melilla	0,01%	0,00%
Murcia	2,11%	3,75%
Navarra	3,66%	3,65%
País Vasco	14,08%	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	176	481.561,55	38.501,47	3.121,85	523.184,87	4,30	18.047.740,63	18.570.925,50	26,70
De > 1 a ≤ 2 Meses	41	1.026.374,57	480.170,22	0,00	1.506.544,79	12,38	24.437.320,88	25.943.865,67	37,30
De > 2 a ≤ 3 Meses	26	97.027,25	4.781,47	127,14	101.935,86	0,84	804.207,91	906.143,77	1,30
De > 3 a ≤ 6 Meses	26	649.540,31	33.968,88	7.172,16	690.681,35	5,68	1.427.900,37	2.118.581,72	3,05
De > 6 a < 12 Meses	58	2.584.380,21	155.466,92	28.697,99	2.768.545,12	22,76	5.894.692,69	8.663.237,81	12,46
De ≥ 12 a < 18 Meses	57	2.783.999,21	214.602,78	34.674,39	3.033.276,38	24,93	2.980.376,63	6.013.653,01	8,65
De ≥ 18 a < 24 Meses	45	2.536.008,23	342.532,43	41.048,97	2.919.589,63	24,00	3.467.951,14	6.387.540,77	9,18
De ≥ 2 Años	14	552.311,38	60.392,87	10.080,23	622.784,48	5,12	321.270,18	944.054,66	1,36
Subtotal	443	10.711.202,71	1.330.417,04	124.922,73	12.166.542,48	100,00	57.381.460,43	69.548.002,91	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	443	10.711.202,71	1.330.417,04	124.922,73	12.166.542,48		57.381.460,43	69.548.002,91	