

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
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
AIAP Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

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

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	6.980,97 69.809.700,00 6,98%	100.000,00 1.000.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,1760% 26/04/2011 20,980142 Bruto 16,993915 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	26/04/2011 "Pass-Through"	Aaa AAA	Aaa AAA
Serie A2 ES0313820013	08/11/2007 2.000	56.286,49 112.572.980,00 56,29%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,023% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,9930% 26/04/2011 142,836349 Bruto 115,697443 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	86.807,64 105.558.090,24 86,81%	100.000,00 121.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,230% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,2460% 26/04/2011 276,414816 Bruto 223,896001 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	1,6160% 26/04/2011 412,977778 Bruto 334,512000 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A2 BBB+	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	2,0160% 26/04/2011 515,200000 Bruto 417,312000 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B3 B+	Baa3 BBB
Total		416.340.770,24	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	0,65	0,60	0,56	0,53	0,50	0,47	0,45	0,44	
		Amort. final	Fecha	14/09/2011	28/08/2011	16/08/2011	05/08/2011	25/07/2011	13/07/2011	05/07/2011	30/06/2011	
		Amort. final	Años	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	0,75	0,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,65	0,60	0,56	0,53	0,50	0,47	0,45	0,44	
		Amort. final	Fecha	14/09/2011	28/08/2011	16/08/2011	05/08/2011	25/07/2011	13/07/2011	05/07/2011	30/06/2011	
		Amort. final	Años	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	0,75	0,75	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,11	
		Amort. final	Fecha	06/03/2012	06/03/2012	06/03/2012	06/03/2012	06/03/2012	06/03/2012	06/03/2012	02/03/2012	
		Amort. final	Años	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	
		Amort. final	Fecha	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/04/2013	
		Amort. final	Años	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,44	2,27	2,14	1,98	1,82	1,73	1,63	1,51	
		Amort. final	Fecha	02/07/2013	30/04/2013	11/03/2013	12/01/2013	17/11/2012	14/10/2012	07/09/2012	27/07/2012	
		Amort. final	Años	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50	2,50	2,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,46	2,30	2,14	2,00	1,87	1,75	1,63	1,53	
		Amort. final	Fecha	06/07/2013	08/05/2013	12/03/2013	20/01/2013	03/12/2012	21/10/2012	08/09/2012	31/07/2012	
		Amort. final	Años	3,50	3,25	3,25	3,00	3,00	2,75	2,75	2,50	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,25	3,00	2,75	2,50	2,50	2,50	2,50	2,25	
		Amort. final	Fecha	22/07/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	
		Amort. final	Años	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50	2,50	2,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,28	4,02	3,79	3,57	3,40	3,24	3,10	2,97	
		Amort. final	Fecha	03/05/2015	26/01/2015	03/11/2014	18/08/2014	17/06/2014	17/04/2014	27/02/2014	08/01/2014	
		Amort. final	Años	5,25	5,00	4,50	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50	2,50	2,25	
		Amort. final	Fecha	22/04/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/04/2013	
		Amort. final	Años	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50	2,50	2,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,59	7,25	6,92	6,61	6,31	6,03	5,76	5,50	
		Amort. final	Fecha	22/08/2018	20/04/2018	21/12/2017	30/08/2017	13/05/2017	31/01/2017	24/10/2016	23/07/2016	
		Amort. final	Años	23,26	23,26	23,26	23,26	23,26	23,26	23,26	23,26	

* 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	69,16%	287.940.770,24	36,65%	1.321.600.000,00	11,31%
Serie A1	16,77%	69.809.700,00	68,97%	1.000.000.000,00	
Serie A2	27,04%	112.572.980,00	13,79%	200.000.000,00	
Serie A3	25,35%	105.558.090,24	8,39%	121.600.000,00	
Serie B	12,03%	50.100.000,00	24,62%	50.100.000,00	7,85%
Serie C	18,81%	78.300.000,00	5,81%	78.300.000,00	2,45%
Emisión de Bonos		416.340.770,24		1.450.000.000,00	
Fondo de Reserva	5,81%	24.183.629,96	2,45%	35.525.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	37.001.515,16	0,929%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.800.376,87		
Ints. cobrados ptes de ingreso	398.731,86		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		35.525.000,00	4,016%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
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

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	1.441	3.229	
Principal			
Pendiente vencimiento	397.719.195,06	1.450.001.635,06	
Medio	276.002,22	449.055,94	
Mínimo	75,18	834,00	
Máximo	15.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,18%	5,09%	
Mínimo	0,92%	2,50%	
Máximo	8,00%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	68	74	
Mínimo	01/03/2011	17/05/2008	
Máximo	19/07/2034	19/07/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	5,48%	4,26%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,64%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,51%	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	30,56%	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	16,01%	14,78%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	11,10%	7,38%	
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,14%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,04%	0,04%	
Interés Fijo	9,48%	6,11%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,47%	0,78%	0,47%	0,69%	0,80%
Tasa anual equivalente	16,23%	9,02%	5,44%	7,94%	9,24%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	26,55%	33,87%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	13,50%	13,34%
(L) - Actividades inmobiliarias	15,28%	12,88%
(F) - Construcción	5,56%	9,30%
(I) - Hostelería	10,12%	7,64%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	7,44%	4,93%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	7,10%	3,60%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,54%	3,13%
(H) - Transporte y almacenamiento	4,91%	2,91%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,52%	2,80%
(J) - Información y comunicaciones	1,14%	1,58%
(S) - Otros servicios	2,31%	1,27%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,58%	0,70%
(B) - Industrias extractivas	0,27%	0,55%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,42%	0,53%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,76%	0,42%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,39%	0,30%
(P) - Educación	0,60%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,01%	0,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	8,23%	8,90%
Aragón	2,18%	2,85%
Asturias	1,99%	1,60%
Canarias	6,16%	5,66%
Cantabria	0,37%	0,65%
Castilla y León	2,37%	3,08%
Castilla-La Mancha	2,88%	2,47%
Cataluña	6,35%	9,50%
Ceuta		0,00%
Comunidad Valenciana	16,33%	14,89%
Extremadura	4,65%	2,80%
Galicia	2,96%	4,62%
Islas Baleares	2,33%	2,89%
La Rioja	0,34%	1,52%
Madrid	21,68%	19,14%
Melilla	0,00%	0,00%
Murcia	2,13%	3,75%
Navarra	2,80%	3,65%
País Vasco	16,23%	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	102	608.617,18	81.424,18	7.268,34	697.309,70	4,71	18.444.114,04	19.141.423,74	33,64
De > 1 a ≤ 2 Meses	40	394.235,94	47.821,00	0,00	442.056,94	2,99	7.824.729,13	8.266.786,07	14,53
De > 2 a ≤ 3 Meses	17	76.995,97	1.665,79	0,00	78.661,76	0,53	277.585,49	356.247,25	0,63
De > 3 a ≤ 6 Meses	18	625.282,48	136.259,58	2.767,60	764.309,66	5,17	8.388.447,06	9.152.756,72	16,09
De > 6 a < 12 Meses	15	347.508,77	10.071,52	5.012,35	362.592,64	2,45	560.096,46	922.689,10	1,62
De ≥ 12 a < 18 Meses	32	1.417.272,38	61.343,75	28.113,00	1.506.729,13	10,18	678.566,03	2.185.295,16	3,84
De ≥ 18 a < 24 Meses	48	2.752.995,85	139.425,01	36.006,94	2.928.427,80	19,79	1.351.293,99	4.279.721,79	7,52
De ≥ 2 Años	111	7.153.124,03	752.844,51	108.549,60	8.014.518,14	54,17	4.573.018,59	12.587.536,73	22,13
Subtotal	383	13.376.032,60	1.230.855,34	187.717,83	14.794.605,77	100,00	42.097.850,79	56.892.456,56	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	383	13.376.032,60	1.230.855,34	187.717,83	14.794.605,77		42.097.850,79	56.892.456,56	