

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
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

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		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	1,68	1,60	1,54	1,47	1,40	1,35	1,31	1,25		
		Fecha	29/09/2012	31/08/2012	08/08/2012	13/07/2012	17/06/2012	01/06/2012	15/05/2012	25/04/2012			
		Amort. final	Años	3,24	3,00	3,00	2,75	2,49	2,49	2,24			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,69	1,61	1,54	1,48	1,42	1,36	1,31	1,26		
		Fecha	01/10/2012	03/09/2012	08/08/2012	16/07/2012	24/06/2012	04/06/2012	16/05/2012	29/04/2012			
		Amort. final	Años	3,49	3,24	3,24	3,00	3,00	2,75	2,49			
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,68	1,60	1,54	1,47	1,40	1,35	1,31	1,25		
		Fecha	29/09/2012	31/08/2012	08/08/2012	13/07/2012	17/06/2012	01/06/2012	15/05/2012	25/04/2012			
		Amort. final	Años	3,24	3,00	3,00	2,75	2,49	2,49	2,24			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,69	1,61	1,54	1,48	1,42	1,36	1,31	1,26		
		Fecha	01/10/2012	03/09/2012	08/08/2012	16/07/2012	24/06/2012	04/06/2012	16/05/2012	29/04/2012			
		Amort. final	Años	3,49	3,24	3,24	3,00	3,00	2,75	2,49			
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,68	1,60	1,54	1,47	1,40	1,35	1,31	1,25		
		Fecha	29/09/2012	31/08/2012	08/08/2012	13/07/2012	17/06/2012	01/06/2012	15/05/2012	25/04/2012			
		Amort. final	Años	3,24	3,00	3,00	2,75	2,49	2,49	2,24			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,69	1,61	1,54	1,48	1,42	1,36	1,31	1,26		
		Fecha	01/10/2012	03/09/2012	08/08/2012	16/07/2012	24/06/2012	04/06/2012	16/05/2012	29/04/2012			
		Amort. final	Años	3,49	3,24	3,24	3,00	3,00	2,75	2,49			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,24	3,00	3,00	2,75	2,49	2,49	2,24	2,24		
		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	3,24	3,00	3,00	2,75	2,49	2,49	2,24			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,25	3,99	3,77	3,57	3,40	3,24	3,11	2,98		
		Fecha	23/04/2015	20/01/2015	31/10/2014	18/08/2014	18/06/2014	21/04/2014	04/03/2014	16/01/2014			
		Amort. final	Años	5,00	4,75	4,49	4,24	4,00	3,75	3,49			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,24	3,00	3,00	2,75	2,49	2,49	2,24	2,24		
		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	3,24	3,00	3,00	2,75	2,49	2,49	2,24			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,55	7,22	6,90	6,59	6,30	6,02	5,76	5,51		
		Fecha	10/08/2018	10/04/2018	14/12/2017	25/08/2017	10/05/2017	30/01/2017	26/10/2016	27/07/2016			
		Amort. final	Años	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		A la emisión	
		% MC		% 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		54.634.462,89	0,919%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		11.343.995,22	
Ints. cobrados ptes de ingreso		745.413,55	
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: 31/03/2011
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

Audidores 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	1.370	3.229	
Principal			
Pendiente vencimiento	380.052.211,43	1.450.001.635,06	
Medio	277.410,37	449.055,94	
Mínimo	98,48	834,00	
Máximo	15.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,20%	5,09%	
Mínimo	1,05%	2,50%	
Máximo	7,75%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	68	74	
Mínimo	05/04/2011	17/05/2008	
Máximo	19/07/2034	19/07/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	5,45%	4,26%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,63%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	27,04%	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	29,73%	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	15,80%	14,78%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	11,47%	7,38%	
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,14%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,05%	0,04%	
Interés Fijo	9,68%	6,11%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,26%	0,60%	0,51%	0,57%	0,79%
Tasa anual equivalente	3,07%	6,98%	5,93%	6,66%	9,10%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	25,36%	33,87%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	13,67%	13,34%
(L) - Actividades inmobiliarias	14,91%	12,88%
(F) - Construcción	5,68%	9,30%
(I) - Hostelería	10,44%	7,64%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	7,71%	4,93%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	7,35%	3,60%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,60%	3,13%
(H) - Transporte y almacenamiento	5,08%	2,91%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,54%	2,80%
(J) - Información y comunicaciones	1,12%	1,58%
(S) - Otros servicios	2,40%	1,27%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,65%	0,70%
(B) - Industrias extractivas	0,27%	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	0,78%	0,42%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,40%	0,30%
(P) - Educación	0,62%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,01%	0,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	8,47%	8,90%
Aragón	2,11%	2,85%
Asturias	2,05%	1,60%
Canarias	5,70%	5,66%
Cantabria	0,36%	0,65%
Castilla y León	2,42%	3,08%
Castilla-La Mancha	2,30%	2,47%
Cataluña	6,27%	9,50%
Ceuta		0,00%
Comunidad Valenciana	16,78%	14,89%
Extremadura	4,58%	2,80%
Galicia	2,97%	4,62%
Islas Baleares	2,42%	2,89%
La Rioja	0,36%	1,52%
Madrid	22,20%	19,14%
Melilla	0,00%	0,00%
Murcia	2,06%	3,75%
Navarra	2,88%	3,65%
País Vasco	16,09%	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	114	577.026,49	48.180,41	6.116,41	631.323,31	4,25	25.293.719,05	25.925.042,36	41,96
De > 1 a ≤ 2 Meses	30	189.600,32	17.637,58	332,87	207.570,77	1,40	3.575.039,78	3.782.610,55	6,12
De > 2 a ≤ 3 Meses	17	196.005,97	33.785,75	0,00	229.791,72	1,55	2.977.136,74	3.206.928,46	5,19
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	611.667,23	135.383,40	2.195,04	749.245,67	5,05	8.288.573,85	9.037.819,52	14,63
De > 6 a < 12 Meses	13	404.399,83	12.077,48	6.133,20	422.610,51	2,85	465.244,99	887.855,50	1,44
De ≥ 12 a < 18 Meses	25	757.601,48	30.905,23	14.412,42	802.919,13	5,41	395.880,08	1.198.799,21	1,94
De ≥ 18 a < 24 Meses	45	2.399.553,99	120.803,66	40.210,99	2.560.568,64	17,25	1.008.230,28	3.568.798,92	5,78
De ≥ 2 Años	123	8.295.307,75	813.704,13	128.761,44	9.237.773,32	62,24	4.939.199,56	14.176.972,88	22,95
Subtotal	380	13.431.163,06	1.212.477,64	198.162,37	14.841.803,07	100,00	46.943.024,33	61.784.827,40	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	380	13.431.163,06	1.212.477,64	198.162,37	14.841.803,07		46.943.024,33	61.784.827,40	