

Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
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	5.939,22 59.392.200,00 5,94%	100.000,00 1.000.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,5030% 22/07/2011 21,572732 Bruto 17,473913 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	22/07/2011 "Pass-Through"	Aaa AAA	Aaa AAA
Serie A2 ES0313820013	08/11/2007 2.000	47.886,95 95.773.900,00 47,89%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,023% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,3200% 22/07/2011 152,759371 Bruto 123,735091 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	73.853,48 89.805.831,68 73,85%	100.000,00 121.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,230% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,5730% 22/07/2011 280,747850 Bruto 227,405758 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	1,9430% 22/07/2011 469,558333 Bruto 380,342250 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	2,3430% 22/07/2011 566,225000 Bruto 458,642250 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B3 B+	Baa3 BBB
Total		373.371.931,68	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	1,33	1,29	1,22	1,18	1,13	1,09	1,06	1,02
		Amort. final	Años	2,76	2,76	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	2,00
			Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/04/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,35	1,29	1,24	1,19	1,14	1,10	1,06	1,03
		Amort. final	Años	3,00	3,00	2,76	2,76	2,76	2,50	2,50	2,25
			Fecha	22/04/2014	22/04/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,33	1,29	1,22	1,18	1,13	1,09	1,06	1,02
		Amort. final	Años	2,76	2,76	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	2,00
			Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/04/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,35	1,29	1,24	1,19	1,14	1,10	1,06	1,03
		Amort. final	Años	3,00	3,00	2,76	2,76	2,76	2,50	2,50	2,25
			Fecha	22/04/2014	22/04/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,33	1,29	1,22	1,18	1,13	1,09	1,06	1,02
		Amort. final	Años	2,76	2,76	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	2,00
			Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/04/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,35	1,29	1,24	1,19	1,14	1,10	1,06	1,03
		Amort. final	Años	3,00	3,00	2,76	2,76	2,76	2,50	2,50	2,25
			Fecha	22/04/2014	22/04/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,76	2,76	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	2,00
		Amort. final	Años	2,76	2,76	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	2,00
			Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/04/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,86	3,63	3,44	3,26	3,12	2,97	2,85	2,74
		Amort. final	Años	01/03/2015	07/12/2014	28/09/2014	25/07/2014	04/06/2014	11/04/2014	26/02/2014	16/01/2014
			Fecha	22/01/2016	22/10/2015	22/07/2015	22/04/2015	22/01/2015	22/10/2014	22/10/2014	22/07/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,76	2,76	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	2,00
		Amort. final	Años	2,76	2,76	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	2,00
			Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/04/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,16	6,84	6,54	6,26	5,98	5,72	5,48	5,24
		Amort. final	Años	16/06/2018	21/02/2018	03/11/2017	22/07/2017	12/04/2017	09/01/2017	11/10/2016	17/07/2016
			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	65,61%	244.971.931,68	40,99%	91,14%	1.321.600.000,00
Serie A1	15,91%	59.392.200,00		68,97%	1.000.000.000,00
Serie A2	25,65%	95.773.900,00		13,79%	200.000.000,00
Serie A3	24,05%	89.805.831,68		8,39%	121.600.000,00
Serie B	13,42%	50.100.000,00	27,57%	3,46%	50.100.000,00
Serie C	20,97%	78.300.000,00	6,60%	5,40%	78.300.000,00
Emisión de Bonos		373.371.931,68			1.450.000.000,00
Fondo de Reserva	6,60%	24.624.754,83		2,45%	35.525.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		58.682.113,91	1,260%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		6.876.174,66	
Ints. cobrados ptes de ingreso		762.382,77	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		35.525.000,00	4,343%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
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

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	1.210	3.229	
Principal			
Pendiente vencimiento	338.020.865,70	1.450.001.635,06	
Medio	279.356,09	449.055,94	
Mínimo	70,20	834,00	
Máximo	14.042.168,81	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,40%	5,09%	
Mínimo	1,39%	2,50%	
Máximo	7,75%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	67	74	
Mínimo	03/07/2011	17/05/2008	
Máximo	19/07/2034	19/07/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	5,77%	4,26%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,58%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,97%	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	29,29%	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	14,79%	14,78%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	12,13%	7,38%	
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,14%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,05%	0,04%	
Interés Fijo	10,24%	6,11%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,39%	0,40%	0,51%	0,61%	0,77%
Tasa anual equivalente	4,60%	4,68%	5,94%	7,05%	8,81%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	23,72%	33,87%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	14,35%	13,34%
(L) - Actividades inmobiliarias	16,21%	12,88%
(F) - Construcción	5,73%	9,30%
(I) - Hostelería	9,05%	7,64%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	8,15%	4,93%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	7,95%	3,60%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,50%	3,13%
(H) - Transporte y almacenamiento	4,88%	2,91%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,47%	2,80%
(J) - Información y comunicaciones	1,07%	1,58%
(S) - Otros servicios	2,53%	1,27%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,80%	0,70%
(B) - Industrias extractivas	0,24%	0,55%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,46%	0,53%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,82%	0,42%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,40%	0,30%
(P) - Educación	0,69%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,01%	0,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	8,67%	8,90%
Aragón	2,25%	2,85%
Asturias	2,19%	1,60%
Canarias	6,10%	5,66%
Cantabria	0,34%	0,65%
Castilla y León	2,49%	3,08%
Castilla-La Mancha	2,34%	2,47%
Cataluña	6,47%	9,50%
Ceuta		0,00%
Comunidad Valenciana	15,25%	14,89%
Extremadura	4,77%	2,80%
Galicia	1,88%	4,62%
Islas Baleares	2,64%	2,89%
La Rioja	0,31%	1,52%
Madrid	23,19%	19,14%
Melilla	0,00%	0,00%
Murcia	1,42%	3,75%
Navarra	2,79%	3,65%
País Vasco	16,91%	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	109	901.272,52	81.294,44	34.460,41	1.017.027,37	6,80	22.848.815,20	23.865.842,57	47,70
De > 1 a ≤ 2 Meses	35	558.610,90	23.250,43	831,68	582.693,01	3,90	4.345.403,82	4.928.096,83	9,85
De > 2 a ≤ 3 Meses	15	67.825,95	3.778,02	0,00	71.603,97	0,48	511.776,37	583.380,34	1,17
De > 3 a ≤ 6 Meses	12	138.460,18	46.545,94	4.151,73	189.157,85	1,27	1.617.040,87	1.806.198,72	3,61
De > 6 a < 12 Meses	13	104.414,37	7.027,80	6.892,66	118.334,83	0,79	362.431,66	480.766,49	0,96
De ≥ 12 a < 18 Meses	22	921.486,32	29.047,83	12.167,76	962.701,91	6,44	475.126,54	1.437.828,45	2,87
De ≥ 18 a < 24 Meses	24	1.729.316,39	69.372,23	30.315,38	1.829.004,00	12,24	443.673,69	2.272.677,69	4,54
De ≥ 2 Años	147	9.152.414,73	871.160,06	152.071,20	10.175.645,99	68,08	4.484.385,88	14.660.031,87	29,30
Subtotal	377	13.573.801,36	1.131.476,75	240.890,82	14.946.168,93	100,00	35.088.654,03	50.034.822,96	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	377	13.573.801,36	1.131.476,75	240.890,82	14.946.168,93		35.088.654,03	50.034.822,96	