

Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
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	3.315,43 33.154.300,00 3,32%	100.000,00 1.000.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7640% 24/10/2011 15,270871 Bruto 12,369406 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	24/10/2011 "Pass-Through"	Aaa AAA	Aaa AAA
Serie A2 ES0313820013	08/11/2007 2.000	40.136,95 80.273.900,00 40,14%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,023% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,5810% 24/10/2011 165,692019 Bruto 134,210535 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	1,8340% 24/10/2011 353,667904 Bruto 286,471002 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	2,2040% 24/10/2011 575,488889 Bruto 466,146000 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	2,6040% 24/10/2011 679,933333 Bruto 550,746000 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B3 B+	Baa3 BBB
Total		331.634.031,68	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	1,27	1,22	1,15	1,10	1,04	1,01	0,95	0,92	
		Amort. final	Años	2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	
			Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/04/2013	22/04/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,28	1,22	1,16	1,11	1,06	1,01	0,97	0,93	
		Amort. final	Años	2,75	2,75	2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	
			Fecha	22/04/2014	22/04/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,27	1,22	1,15	1,10	1,04	1,01	0,95	0,92	
		Amort. final	Años	2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	
			Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/04/2013	22/04/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,28	1,22	1,16	1,11	1,06	1,01	0,97	0,93	
		Amort. final	Años	2,75	2,75	2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	
			Fecha	22/04/2014	22/04/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,27	1,22	1,15	1,10	1,04	1,01	0,95	0,92	
		Amort. final	Años	2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	
			Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/04/2013	22/04/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,28	1,22	1,16	1,11	1,06	1,01	0,97	0,93	
		Amort. final	Años	2,75	2,75	2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	
			Fecha	22/04/2014	22/04/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	
		Amort. final	Años	2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	
			Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/04/2013	22/04/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,55	3,33	3,14	2,97	2,83	2,69	2,58	2,46	
		Amort. final	Años	07/02/2015	19/11/2014	09/09/2014	10/07/2014	20/05/2014	30/03/2014	16/02/2014	05/01/2014	
			Fecha	22/01/2016	22/10/2015	22/07/2015	22/04/2015	22/01/2015	22/10/2014	22/07/2014	22/07/2014	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	
		Amort. final	Años	2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	
			Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/04/2013	22/04/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,87	6,56	6,26	5,98	5,70	5,45	5,20	4,97	
		Amort. final	Años	02/06/2018	09/02/2018	23/10/2017	11/07/2017	02/04/2017	29/12/2016	02/10/2016	08/07/2016	
			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	61,28%	203.234.031,68	46,40%	91,14%	1.321.600.000,00	11,31%
Serie A1	10,00%	33.154.300,00		68,97%	1.000.000.000,00	
Serie A2	24,21%	80.273.900,00		13,79%	200.000.000,00	
Serie A3	27,08%	89.805.831,68		8,39%	121.600.000,00	
Serie B	15,11%	50.100.000,00	31,29%	3,46%	50.100.000,00	7,85%
Serie C	23,61%	78.300.000,00	7,68%	5,40%	78.300.000,00	2,45%
Emisión de Bonos		331.634.031,68			1.450.000.000,00	
Fondo de Reserva	7,68%	25.465.147,96		2,45%	35.525.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	28.498.173,37	1,525%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	3.864.724,56		
Ints. cobrados ptes de ingreso	357.391,77		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		35.525.000,00	4,604%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
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	1.164	3.229
Principal		
Pendiente vencimiento	329.298.587,57	1.450.001.635,06
Medio	282.902,57	449.055,94
Mínimo	89,36	834,00
Máximo	14.042.168,81	20.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,49%	5,09%
Mínimo	1,43%	2,50%
Máximo	7,75%	10,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	67	74
Mínimo	09/08/2011	17/05/2008
Máximo	19/07/2034	19/07/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	5,91%	4,26%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,58%	0,90%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,66%	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	29,34%	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	14,96%	14,78%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	12,30%	7,38%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,14%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,05%	0,04%
Interés Fijo	10,03%	6,11%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,16%	0,44%	0,59%	0,45%	0,76%
Tasa anual equivalente	1,94%	5,13%	6,89%	5,22%	8,76%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	23,17%	33,87%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	14,38%	13,34%
(L) - Actividades inmobiliarias	16,51%	12,88%
(F) - Construcción	5,78%	9,30%
(I) - Hostelería	9,23%	7,64%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	8,21%	4,93%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	8,09%	3,60%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,50%	3,13%
(H) - Transporte y almacenamiento	4,58%	2,91%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,48%	2,80%
(J) - Información y comunicaciones	1,09%	1,58%
(S) - Otros servicios	2,57%	1,27%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,82%	0,70%
(B) - Industrias extractivas	0,22%	0,55%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,45%	0,53%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,83%	0,42%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,40%	0,30%
(P) - Educación	0,70%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,01%	0,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	8,66%	8,90%
Aragón	2,20%	2,85%
Asturias	2,19%	1,60%
Canarias	6,19%	5,66%
Cantabria	0,35%	0,65%
Castilla y León	2,48%	3,08%
Castilla-La Mancha	2,32%	2,47%
Cataluña	6,53%	9,50%
Ceuta		0,00%
Comunidad Valenciana	14,93%	14,89%
Extremadura	4,88%	2,80%
Galicia	1,86%	4,62%
Islas Baleares	2,69%	2,89%
La Rioja	0,28%	1,52%
Madrid	23,08%	19,14%
Melilla	0,00%	0,00%
Murcia	1,42%	3,75%
Navarra	2,84%	3,65%
País Vasco	17,09%	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	471.326,80	38.190,17	29.135,57	538.652,54	3,75	23.105.695,37	23.644.347,91	48,00
De > 1 a ≤ 2 Meses	22	241.569,06	20.834,28	0,00	262.403,34	1,83	3.949.507,54	4.211.910,88	8,55
De > 2 a ≤ 3 Meses	16	47.743,76	3.361,42	831,68	51.936,86	0,36	553.331,42	605.268,28	1,23
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	64.068,73	1.961,89	1.273,98	67.304,60	0,47	177.763,82	245.068,42	0,50
De > 6 a < 12 Meses	14	205.357,04	57.847,72	8.498,99	271.703,75	1,89	1.843.801,20	2.115.504,95	4,29
De ≥ 12 a < 18 Meses	18	761.973,67	19.412,24	9.674,92	791.060,83	5,51	402.707,28	1.193.768,11	2,42
De ≥ 18 a < 24 Meses	26	1.398.404,18	63.434,47	26.860,83	1.488.699,48	10,36	485.279,73	1.973.979,21	4,01
De ≥ 2 Años	151	9.825.887,19	901.728,79	164.672,90	10.892.288,88	75,83	4.373.563,14	15.265.852,02	30,99
Subtotal	374	13.016.330,43	1.106.770,98	240.948,87	14.364.050,28	100,00	34.891.649,50	49.255.699,78	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	374	13.016.330,43	1.106.770,98	240.948,87	14.364.050,28		34.891.649,50	49.255.699,78	