

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarario 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	1,76400 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	1,58100 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	1,83400 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	2,20400 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	2,60400 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 1,28	1,21	1,15	1,11	1,06	1,03	1,00	0,95	
		Amort. final	Años 2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	
		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 1,27	1,21	1,16	1,12	1,07	1,04	1,00	0,97	
		Amort. final	Años 2,75	2,75	2,51	2,51	2,25	2,25	2,25	2,00	
		Fecha	22/04/2014	22/04/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años 1,26	1,21	1,15	1,11	1,06	1,03	1,00	0,95	
		Amort. final	Años 2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	
		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 1,27	1,21	1,16	1,12	1,07	1,04	1,00	0,97	
		Amort. final	Años 2,75	2,75	2,51	2,51	2,25	2,25	2,25	2,00	
		Fecha	22/04/2014	22/04/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años 1,26	1,21	1,15	1,11	1,06	1,03	1,00	0,95	
		Amort. final	Años 2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	
		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 1,27	1,21	1,16	1,12	1,07	1,04	1,00	0,97	
		Amort. final	Años 2,75	2,75	2,51	2,51	2,25	2,25	2,25	2,00	
		Fecha	22/04/2014	22/04/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años 2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	
		Amort. final	Años 2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	
		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 3,53	3,32	3,14	2,98	2,85	2,72	2,60	2,50	
		Amort. final	Años 4,51	4,25	4,00	3,75	3,51	3,25	3,25	3,00	
		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 2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	
		Amort. final	Años 2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	
		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 6,85	6,55	6,26	5,98	5,72	5,47	5,23	5,01	
		Amort. final	Años 27,05/2018	05/02/2018	22/10/2017	13/07/2017	07/04/2017	07/01/2017	13/10/2016	22/07/2016	
		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
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
Serie C	23,61%	78.300.000,00	7,68%	5,40%	78.300.000,00
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		42.291.275,87	1,529%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		6.934.001,84	
Ints. cobrados ptes de ingreso		704.369,36	
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: 30/09/2011
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	1.130	3.229	
Principal			
Pendiente vencimiento	311.074.137,02	1.450.001.635,06	
Medio	275.286,85	449.055,94	
Mínimo	196,39	834,00	
Máximo	14.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,56%	5,09%	
Mínimo	1,51%	2,50%	
Máximo	7,75%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	66	74	
Mínimo	01/10/2011	17/05/2008	
Máximo	19/07/2034	19/07/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	5,89%	4,26%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,60%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	27,05%	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	28,56%	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	14,82%	14,78%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	12,69%	7,38%	
M. Hipotecario Bancos	0,14%	0,14%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,05%	0,04%	
Interés Fijo	10,16%	6,11%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,00%	0,15%	0,34%	0,43%	0,73%
Tasa anual equivalente	0,00%	1,73%	3,98%	5,01%	8,47%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	21,96%	33,87%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	14,26%	13,34%
(L) - Actividades inmobiliarias	17,08%	12,88%
(F) - Construcción	5,90%	9,30%
(I) - Hostelería	9,51%	7,64%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	8,55%	4,93%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	7,77%	3,60%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,51%	3,13%
(H) - Transporte y almacenamiento	4,69%	2,91%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,50%	2,80%
(J) - Información y comunicaciones	1,06%	1,58%
(S) - Otros servicios	2,68%	1,27%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,90%	0,70%
(B) - Industrias extractivas	0,19%	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	0,84%	0,42%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,42%	0,30%
(P) - Educación	0,73%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,01%	0,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	8,14%	8,90%
Aragón	2,21%	2,85%
Asturias	2,27%	1,60%
Canarias	5,61%	5,66%
Cantabria	0,35%	0,65%
Castilla y León	2,45%	3,08%
Castilla-La Mancha	2,32%	2,47%
Cataluña	6,52%	9,50%
Ceuta		0,00%
Comunidad Valenciana	15,21%	14,89%
Extremadura	4,79%	2,80%
Galicia	1,77%	4,62%
Islas Baleares	2,77%	2,89%
La Rioja	0,24%	1,52%
Madrid	23,63%	19,14%
Melilla	0,00%	0,00%
Murcia	1,33%	3,75%
Navarra	2,91%	3,65%
País Vasco	17,49%	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	105	275.766,89	34.817,62	28.566,71	339.151,22	2,42	19.069.290,08	19.408.441,30	45,59
De > 1 a ≤ 2 Meses	27	236.030,22	16.690,78	762,71	253.483,71	1,81	3.365.581,71	3.619.065,42	8,50
De > 2 a ≤ 3 Meses	12	73.298,05	7.395,78	0,00	80.693,83	0,58	877.962,12	958.655,95	2,25
De > 3 a ≤ 6 Meses	12	109.666,64	5.243,34	2.902,13	117.812,11	0,84	484.701,50	602.513,61	1,42
De > 6 a < 12 Meses	15	251.677,91	69.082,25	7.118,04	327.878,20	2,34	1.689.424,66	2.017.302,86	4,74
De ≥ 12 a < 18 Meses	13	629.282,69	18.425,43	7.270,26	654.978,38	4,68	304.107,11	959.085,49	2,25
De ≥ 18 a < 24 Meses	24	871.380,27	37.552,25	16.300,52	925.233,04	6,61	274.465,77	1.199.698,81	2,82
De ≥ 2 Años	161	10.422.296,49	696.145,27	173.936,05	11.292.377,81	80,71	2.516.850,35	13.809.228,16	32,44
Subtotal	369	12.869.399,16	885.352,72	236.856,42	13.991.608,30	100,00	28.582.383,30	42.573.991,60	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	369	12.869.399,16	885.352,72	236.856,42	13.991.608,30		28.582.383,30	42.573.991,60	