

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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	2.303,42 23.034.200,00 2,30%	100.000,00 1.000.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7440% 23/01/2012 10,154499 Bruto 8,225144 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	23/01/2012 "Pass-Through"	Aaa AAA	Aaa AAA
Serie A2 ES0313820013	08/11/2007 2.000	32.636,95 65.273.900,00 32,64%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,023% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,5610% 23/01/2012 128,780872 Bruto 104,312506 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	1,8140% 23/01/2012 338,646927 Bruto 274,304011 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	2,1840% 23/01/2012 552,066667 Bruto 447,174000 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	2,5840% 23/01/2012 653,177778 Bruto 529,074000 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B3 B+	Baa3 BBB
Total		306.513.931,68	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		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
			% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,30	0,29	0,28	0,27	0,26	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Fecha	08/02/2012	05/02/2012	02/02/2012	29/01/2012	26/01/2012	22/01/2012	22/01/2012	22/01/2012
		Amort. final	Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,30	0,29	0,28	0,27	0,26	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Fecha	08/02/2012	05/02/2012	02/02/2012	29/01/2012	26/01/2012	22/01/2012	22/01/2012	22/01/2012
		Amort. final	Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,83
		Amort. final	Fecha	29/08/2012	29/08/2012	29/08/2012	29/08/2012	29/08/2012	29/08/2012	29/08/2012	22/08/2012
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85
		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	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,58	1,50	1,38	1,31	1,20	1,15	1,09	1,00
		Amort. final	Fecha	24/05/2013	23/04/2013	09/03/2013	12/02/2013	03/01/2013	15/12/2012	25/11/2012	24/10/2012
		Amort. final	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,61	1,51	1,41	1,33	1,25	1,17	1,10	1,03
		Amort. final	Fecha	02/06/2013	26/04/2013	23/03/2013	20/02/2013	20/01/2013	25/12/2012	29/11/2012	04/11/2012
		Amort. final	Años	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50
		Amort. final	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
		Amort. final	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,29	3,09	2,92	2,76	2,63	2,51	2,40	2,31
		Amort. final	Fecha	04/02/2015	24/11/2014	22/09/2014	27/07/2014	11/06/2014	26/04/2014	18/03/2014	12/02/2014
		Amort. final	Años	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	2,75
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50
		Amort. final	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
		Amort. final	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,61	6,31	6,03	5,76	5,51	5,27	5,03	4,81
		Amort. final	Fecha	01/06/2018	13/02/2018	02/11/2017	27/07/2017	24/04/2017	27/01/2017	03/11/2016	15/08/2016
		Amort. final	Años	22,51	22,51	22,51	22,51	22,51	22,51	22,51	22,51

* 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	58,11%	178.113.931,68	50,32%	91,14%	1.321.600.000,00
Serie A1	7,51%	23.034.200,00	68,97%		1.000.000.000,00
Serie A2	21,30%	65.273.900,00	13,79%		200.000.000,00
Serie A3	29,30%	89.805.831,68	8,39%		121.600.000,00
Serie B	16,35%	50.100.000,00	33,97%	3,46%	50.100.000,00
Serie C	25,55%	78.300.000,00	8,42%	5,40%	78.300.000,00
Emisión de Bonos		306.513.931,68			1.450.000.000,00
Fondo de Reserva	8,42%	25.797.036,35		2,45%	35.525.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		35.246.589,82	1,505%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		3.538.410,91	
Ints. cobrados ptes de ingreso		417.026,56	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		35.525.000,00	4,584%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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	1.084	3.229	
Principal			
Pendiente vencimiento	295.900.655,85	1.450.001.635,06	
Medio	272.971,08	449.055,94	
Mínimo	231,33	834,00	
Máximo	14.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,61%	5,09%	
Mínimo	1,52%	2,50%	
Máximo	7,75%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	66	74	
Mínimo	11/12/2011	17/05/2008	
Máximo	19/07/2034	19/07/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	6,15%	4,26%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,55%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,83%	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	28,37%	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	14,54%	14,78%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	13,03%	7,38%	
M. Hipotecario Bancos	0,14%	0,14%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,05%	0,04%	
Interés Fijo	10,30%	6,11%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,16%	0,06%	0,23%	0,41%	0,71%
Tasa anual equivalente	1,94%	0,74%	2,78%	4,79%	8,18%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	20,48%	33,87%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	14,44%	13,34%
(L) - Actividades inmobiliarias	17,58%	12,88%
(F) - Construcción	5,81%	9,30%
(I) - Hostelería	9,81%	7,64%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	8,85%	4,93%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	7,99%	3,60%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,46%	3,13%
(H) - Transporte y almacenamiento	4,76%	2,91%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,37%	2,80%
(J) - Información y comunicaciones	1,09%	1,58%
(S) - Otros servicios	2,80%	1,27%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,93%	0,70%
(B) - Industrias extractivas	0,16%	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	0,85%	0,42%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,43%	0,30%
(P) - Educación	0,75%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	8,18%	8,90%
Aragón	2,21%	2,85%
Asturias	2,30%	1,60%
Canarias	5,69%	5,66%
Cantabria	0,35%	0,65%
Castilla y León	2,43%	3,08%
Castilla-La Mancha	1,86%	2,47%
Cataluña	6,43%	9,50%
Ceuta		0,00%
Comunidad Valenciana	15,24%	14,89%
Extremadura	4,98%	2,80%
Galicia	1,74%	4,62%
Islas Baleares	2,82%	2,89%
La Rioja	0,16%	1,52%
Madrid	23,59%	19,14%
Melilla	0,00%	0,00%
Murcia	1,33%	3,75%
Navarra	2,91%	3,65%
País Vasco	17,77%	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	60	179.263,88	16.794,41	6.674,83	202.733,12	1,41	6.207.447,32	6.410.180,44	20,40
De > 1 a ≤ 2 Meses	41	303.068,11	29.341,62	0,00	332.409,73	2,32	4.770.764,39	5.103.174,12	16,24
De > 2 a ≤ 3 Meses	18	82.654,18	10.277,64	123,87	93.055,69	0,65	966.988,94	1.060.044,63	3,37
De > 3 a ≤ 6 Meses	12	70.887,22	3.276,52	3.259,54	77.423,28	0,54	290.841,23	368.264,51	1,17
De > 6 a < 12 Meses	17	358.215,81	82.583,03	5.475,53	446.274,37	3,11	1.870.908,65	2.317.183,02	7,38
De ≥ 12 a < 18 Meses	11	582.571,39	17.706,76	5.753,27	606.031,42	4,23	315.461,97	921.493,39	2,93
De ≥ 18 a < 24 Meses	23	628.186,86	24.301,33	13.745,12	666.233,31	4,64	207.593,41	873.826,72	2,78
De ≥ 2 Años	167	11.003.764,70	731.451,71	184.300,81	11.919.517,22	83,10	2.442.748,66	14.362.265,88	45,72
Subtotal	349	13.208.612,15	915.733,02	219.332,97	14.343.678,14	100,00	17.072.754,57	31.416.432,71	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	349	13.208.612,15	915.733,02	219.332,97	14.343.678,14		17.072.754,57	31.416.432,71	