

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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 margen 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	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	0,29	0,29	0,29	0,28	0,28	0,28	0,28	0,27	0,27
		Fecha	08/02/2012	07/02/2012	05/02/2012	04/02/2012	02/02/2012	01/02/2012	30/01/2012	29/01/2012		
		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	0,29	0,29	0,29	0,28	0,28	0,28	0,27	0,27	
		Fecha	08/02/2012	07/02/2012	05/02/2012	04/02/2012	02/02/2012	01/02/2012	30/01/2012	29/01/2012		
		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	0,85	
		Fecha	29/08/2012	29/08/2012	29/08/2012	29/08/2012	29/08/2012	29/08/2012	29/08/2012	29/08/2012		
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	
		Fecha	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013		
		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	1,39	1,33	1,22	1,17	1,12	1,07	
		Fecha	23/05/2013	24/04/2013	13/03/2013	18/02/2013	10/01/2013	24/12/2012	06/12/2012	18/11/2012		
		Amort. final	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,61	1,51	1,43	1,35	1,27	1,20	1,14	1,08	
		Fecha	01/06/2013	27/04/2013	27/03/2013	26/02/2013	29/01/2013	04/01/2013	12/12/2012	20/11/2012		
		Amort. final	Años	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	2,00	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,75	
		Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013		
		Amort. final	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,29	3,09	2,93	2,77	2,65	2,53	2,42	2,33	
		Fecha	04/02/2015	25/11/2014	26/09/2014	01/08/2014	16/06/2014	04/05/2014	26/03/2014	20/02/2014		
		Amort. final	Años	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,75	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,75	
		Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013		
		Amort. final	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,61	6,32	6,04	5,78	5,52	5,29	5,06	4,84	
		Fecha	01/06/2018	15/02/2018	05/11/2017	01/08/2017	01/05/2017	03/02/2017	12/11/2016	25/08/2016		
		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		A la emisión		
		% MC		% MC		
Clase A	58,11%	178.113.931,68	50,32%	91,14%	1.321.600.000,00	11,31%
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	7,85%
Serie C	25,55%	78.300.000,00	8,42%	5,40%	78.300.000,00	2,45%
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		42.152.076,92	1,494%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		12.758.868,55	
Ints. cobrados ptes de ingreso		979.490,35	
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: 31/12/2011
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	1.067	3.229	
Principal			
Pendiente vencimiento	280.155.327,52	1.450.001.635,06	
Medio	262.563,57	449.055,94	
Mínimo	154,54	834,00	
Máximo	13.468.757,54	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,62%	5,09%	
Mínimo	1,35%	2,50%	
Máximo	7,75%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	67	74	
Mínimo	02/01/2012	17/05/2008	
Máximo	19/07/2034	19/07/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	6,12%	4,26%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,47%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,13%	39,27%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,00%	0,03%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,04%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	28,31%	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	14,48%	14,78%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	13,54%	7,38%	
M. Hipotecario Bancos	0,15%	0,14%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,05%	0,04%	
Interés Fijo	10,71%	6,11%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,16%	0,12%	0,13%	0,35%	0,70%
Tasa anual equivalente	1,89%	1,37%	1,55%	4,15%	8,06%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	20,73%	33,87%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	14,86%	13,34%
(L) - Actividades inmobiliarias	17,70%	12,88%
(F) - Construcción	5,75%	9,30%
(I) - Hostelería	8,51%	7,64%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	8,91%	4,93%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	8,36%	3,60%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,52%	3,13%
(H) - Transporte y almacenamiento	4,79%	2,91%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,39%	2,80%
(J) - Información y comunicaciones	1,06%	1,58%
(S) - Otros servicios	2,78%	1,27%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,97%	0,70%
(B) - Industrias extractivas	0,14%	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	0,87%	0,42%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,41%	0,30%
(P) - Educación	0,79%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	8,52%	8,90%
Aragón	2,23%	2,85%
Asturias	2,41%	1,60%
Canarias	5,59%	5,66%
Cantabria	0,36%	0,65%
Castilla y León	2,48%	3,08%
Castilla-La Mancha	1,79%	2,47%
Cataluña	6,53%	9,50%
Ceuta		0,00%
Comunidad Valenciana	15,66%	14,89%
Extremadura	4,85%	2,80%
Galicia	1,74%	4,62%
Islas Baleares	1,53%	2,89%
La Rioja	0,16%	1,52%
Madrid	24,43%	19,14%
Melilla	0,00%	0,00%
Murcia	1,34%	3,75%
Navarra	2,72%	3,65%
País Vasco	17,65%	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	74	189.040,07	24.000,19	7.450,97	220.491,23	1,51	8.751.695,38	8.972.186,61	26,42
De > 1 a ≤ 2 Meses	30	343.463,59	31.391,93	481,72	375.337,24	2,58	5.072.931,92	5.448.269,16	16,05
De > 2 a ≤ 3 Meses	19	87.594,91	9.447,07	737,46	97.779,44	0,67	825.861,75	923.641,19	2,72
De > 3 a ≤ 6 Meses	16	99.167,96	5.373,38	2.595,05	107.136,39	0,74	421.646,89	528.783,28	1,56
De > 6 a < 12 Meses	13	151.752,55	4.224,67	4.363,90	160.341,12	1,10	119.610,51	279.951,63	0,82
De ≥ 12 a < 18 Meses	12	323.908,03	89.151,78	7.625,76	420.685,57	2,89	1.668.835,88	2.089.521,45	6,15
De ≥ 18 a < 24 Meses	22	1.196.867,09	34.756,90	13.603,14	1.245.227,13	8,55	197.388,30	1.442.615,43	4,25
De ≥ 2 Años	169	11.017.473,21	725.007,70	194.074,05	11.936.554,96	81,96	2.333.741,56	14.270.296,52	42,03
Subtotal	355	13.409.267,41	923.353,62	230.932,05	14.563.553,08	100,00	19.391.712,19	33.955.265,27	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	355	13.409.267,41	923.353,62	230.932,05	14.563.553,08		19.391.712,19	33.955.265,27	