

Informe resumen

Fecha: 31/01/2012
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	524,45 5.244.500,00 0,52%	100.000,00 1.000.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,3550% 23/04/2012 1,796314 Bruto 1,455014 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	23/04/2012 "Pass-Through"	Aaa AAA	Aaa AAA
Serie A2 ES0313820013	08/11/2007 2.000	25.636,95 51.273.900,00 25,64%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,023% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,1720% 23/04/2012 75,950889 Bruto 61,520220 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	1,4250% 23/04/2012 266,026389 Bruto 215,481375 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	1,7950% 23/04/2012 453,736111 Bruto 367,526250 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	2,1950% 23/04/2012 554,847222 Bruto 449,426250 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B3 B+	Baa3 BBB
Total		274.724.231,68	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	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	Fecha	22/04/2012	22/04/2012	22/04/2012	22/04/2012	22/04/2012	22/04/2012	22/04/2012	22/04/2012	22/04/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	Fecha	22/04/2012	22/04/2012	22/04/2012	22/04/2012	22/04/2012	22/04/2012	22/04/2012	22/04/2012	22/04/2012
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,77	0,77	0,77	0,77	0,77	0,77	0,77	0,77	0,77
		Amort. final	Años	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50
		Fecha	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	22/07/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,77	0,77	0,77	0,77	0,77	0,77	0,77	0,77	0,77
		Amort. final	Años	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50
		Fecha	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	22/07/2013
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,30	1,23	1,12	1,07	0,97	0,92	0,88	0,84	0,84
		Amort. final	Años	11/05/2013	15/04/2013	07/03/2013	14/02/2013	09/01/2013	24/12/2012	09/12/2012	23/11/2012	23/11/2012
		Fecha	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	22/07/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,32	1,23	1,16	1,09	1,01	0,95	0,90	0,84	0,84
		Amort. final	Años	18/05/2013	17/04/2013	20/03/2013	22/02/2013	27/01/2013	04/01/2013	15/12/2012	24/11/2012	24/11/2012
		Fecha	Fecha	22/04/2014	22/04/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,00	2,00	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50
		Amort. final	Años	2,00	2,00	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50
		Fecha	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	22/07/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,99	2,81	2,65	2,51	2,39	2,27	2,17	2,08	2,08
		Amort. final	Años	19/01/2015	14/11/2014	16/09/2014	25/07/2014	12/06/2014	01/05/2014	24/03/2014	20/02/2014	20/02/2014
		Fecha	Fecha	22/01/2016	22/10/2015	22/07/2015	22/04/2015	22/01/2015	22/01/2015	22/10/2014	22/07/2014	22/07/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,00	2,00	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50
		Amort. final	Años	2,00	2,00	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50
		Fecha	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	22/07/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,33	6,05	5,77	5,51	5,26	5,03	4,80	4,59	4,59
		Amort. final	Años	22/05/2018	07/02/2018	29/10/2017	26/07/2017	26/04/2017	31/01/2017	10/11/2016	24/08/2016	24/08/2016
		Fecha	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	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		A la emisión		
		% MC		% MC		
Clase A	53,26%	146.324.231,68	55,66%	91,14%	1.321.600.000,00	11,31%
Serie A1	1,91%	5.244.500,00	68,97%		1.000.000.000,00	
Serie A2	18,66%	51.273.900,00	13,79%		200.000.000,00	
Serie A3	32,69%	89.805.831,68	8,39%		121.600.000,00	
Serie B	18,24%	50.100.000,00	37,42%	3,46%	50.100.000,00	7,85%
Serie C	28,50%	78.300.000,00	8,92%	5,40%	78.300.000,00	2,45%
Emisión de Bonos		274.724.231,68			1.450.000.000,00	
Fondo de Reserva	8,92%	24.504.898,22		2,45%	35.525.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		28.570.394,31	1,113%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.062.674,99	
Ints. cobrados ptes de ingreso		337.431,19	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		35.525.000,00	4,195%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/01/2012
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

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	1.050	3.229	
Principal			
Pendiente vencimiento	269.808.404,04	1.450.001.635,06	
Medio	256.960,38	449.055,94	
Mínimo	77,42	834,00	
Máximo	13.468.757,54	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,61%	5,09%	
Mínimo	1,29%	2,50%	
Máximo	7,75%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	68	74	
Mínimo	09/02/2012	17/05/2008	
Máximo	19/07/2034	19/07/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	5,27%	4,26%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,47%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,27%	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	28,71%	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	14,26%	14,78%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	13,83%	7,38%	
M. Hipotecario Bancos	0,15%	0,14%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,05%	0,04%	
Interés Fijo	10,94%	6,11%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,30%	0,34%	0,22%	0,41%	0,70%
Tasa anual equivalente	3,55%	3,95%	2,57%	4,75%	8,06%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	20,59%	33,87%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	15,18%	13,34%
(L) - Actividades inmobiliarias	17,81%	12,88%
(F) - Construcción	5,76%	9,30%
(I) - Hostelería	8,76%	7,64%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	8,00%	4,93%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	8,62%	3,60%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,54%	3,13%
(H) - Transporte y almacenamiento	4,85%	2,91%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,37%	2,80%
(J) - Información y comunicaciones	1,09%	1,58%
(S) - Otros servicios	2,74%	1,27%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,02%	0,70%
(B) - Industrias extractivas	0,09%	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	0,89%	0,42%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,42%	0,30%
(P) - Educación	0,81%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	8,44%	8,90%
Aragón	2,20%	2,85%
Asturias	2,42%	1,60%
Canarias	5,75%	5,66%
Cantabria	0,37%	0,65%
Castilla y León	2,50%	3,08%
Castilla-La Mancha	1,80%	2,47%
Cataluña	6,70%	9,50%
Ceuta		0,00%
Comunidad Valenciana	14,75%	14,89%
Extremadura	4,59%	2,80%
Galicia	1,74%	4,62%
Islas Baleares	1,56%	2,89%
La Rioja	0,13%	1,52%
Madrid	24,88%	19,14%
Melilla	0,00%	0,00%
Murcia	1,35%	3,75%
Navarra	2,81%	3,65%
País Vasco	18,01%	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	61	210.419,65	24.100,84	6.397,03	240.917,52	1,63	7.522.316,08	7.763.233,60	23,91
De > 1 a ≤ 2 Meses	23	309.648,35	24.300,04	737,46	334.685,85	2,26	4.090.345,15	4.425.031,00	13,63
De > 2 a ≤ 3 Meses	18	168.248,66	11.243,58	481,72	179.973,96	1,21	1.217.490,19	1.397.464,15	4,30
De > 3 a ≤ 6 Meses	16	98.040,06	10.474,93	3.401,43	111.916,42	0,76	532.866,56	644.782,98	1,99
De > 6 a < 12 Meses	15	182.204,00	6.431,39	4.926,98	193.562,37	1,31	249.497,49	443.059,86	1,36
De ≥ 12 a < 18 Meses	12	347.749,48	95.112,66	8.030,50	450.892,64	3,04	1.627.936,38	2.078.829,02	6,40
De ≥ 18 a < 24 Meses	18	996.703,22	23.685,91	10.737,37	1.031.126,50	6,96	166.120,26	1.197.246,76	3,69
De ≥ 2 Años	173	11.331.566,42	742.881,61	200.706,17	12.275.154,20	82,84	2.246.851,73	14.522.005,93	44,72
Subtotal	336	13.644.579,84	938.230,96	235.418,66	14.818.229,46	100,00	17.653.423,84	32.471.653,30	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	336	13.644.579,84	938.230,96	235.418,66	14.818.229,46		17.653.423,84	32.471.653,30	