

Informe resumen

Fecha: 30/04/2012
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
AIAF 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		100.000,00 1.000.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	23/07/2012 Bruto Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	23/07/2012 "Pass-Through"	Aa2sf AAA	Aaa AAA
Serie A2 ES0313820013	08/11/2007 2.000	19.636,95 39.273.900,00 19,64%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,023% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,7140% 23/07/2012 35,441422 Bruto 28,707552 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aa2sf AAA	Aaa AAA
Serie A3 ES0313820021	08/11/2007 1.216	65.376,70 79.498.067,20 65,38%	100.000,00 121.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,230% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,9670% 23/07/2012 159,804263 Bruto 129,441453 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aa2sf AAA	Aaa AAA
Serie B ES0313820039	08/11/2007 501		100.000,00 50.100.000,00 100,00%	Variable Euribor 3M+0,600% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,3370% 23/07/2012 337,963889 Bruto 273,750750 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%	Variable Euribor 3M+1,000% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7370% 23/07/2012 439,075000 Bruto 355,650750 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B3 B+	Baa3 BBB
Total		247.171.967,20	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 A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,99	0,99	0,99	0,99	0,99	0,99	0,99	0,99	0,99
			Fecha	18/04/2013	18/04/2013	18/04/2013	18/04/2013	18/04/2013	18/04/2013	18/04/2013	18/04/2013	18/04/2013
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75
		Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
			Fecha	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013
Amort. final		Años	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	
	Fecha	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014		
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,99	0,99	0,99	0,99	0,99	0,99	0,99	0,99	0,99
			Fecha	18/04/2013	18/04/2013	18/04/2013	18/04/2013	18/04/2013	18/04/2013	18/04/2013	18/04/2013	18/04/2013
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75
		Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
			Fecha	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013	21/04/2013
Amort. final		Años	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	
	Fecha	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75
			Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75
		Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,60	2,60	2,60	2,60	2,60	2,60	2,60	2,60	2,60
			Fecha	28/11/2014	28/11/2014	28/11/2014	28/11/2014	28/11/2014	28/11/2014	28/11/2014	28/11/2014	28/11/2014
Amort. final		Años	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	
	Fecha	22/10/2015	22/10/2015	22/10/2015	22/10/2015	22/10/2015	22/10/2015	22/10/2015	22/10/2015	22/10/2015		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75
			Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75
		Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,84	5,84	5,84	5,84	5,84	5,84	5,84	5,84	5,84
			Fecha	23/02/2018	23/02/2018	23/02/2018	23/02/2018	23/02/2018	23/02/2018	23/02/2018	23/02/2018	23/02/2018
Amort. final		Años	22,01	22,01	22,01	22,01	22,01	22,01	22,01	22,01	22,01	
	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	48,05%	118.771.967,20	61,95%	91,14%	1.321.600.000,00	11,31%
Serie A1	0,00%	0,00		68,97%	1.000.000.000,00	
Serie A2	15,89%	39.273.900,00		13,79%	200.000.000,00	
Serie A3	32,18%	79.498.067,20		8,39%	121.600.000,00	
Serie B	20,27%	50.100.000,00	41,68%	3,46%	50.100.000,00	7,85%
Serie C	31,68%	78.300.000,00	10,00%	5,40%	78.300.000,00	2,45%
Emisión de Bonos		247.171.967,20			1.450.000.000,00	
Fondo de Reserva	10,00%	24.713.717,35		2,45%	35.525.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
	Cuenta de Tesorería	26.292.218,60	0,664%
	Ppales. cobrados ptes de ingreso	2.651.402,42	
	Ints. cobrados ptes de ingreso	303.914,55	
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
	Préstamo Subordinado L/P	35.525.000,00	4,045%
	Préstamo Gastos Iniciales L/P	0,00	
	Préstamo Subordinado C/P	0,00	
	Préstamo Gastos Iniciales C/P	0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/04/2012
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
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	801	3.229	
Principal			
Pendiente vencimiento	245.522.934,86	1.450.001.635,06	
Medio	306.520,52	449.055,94	
Mínimo	84,69	834,00	
Máximo	13.179.112,11	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,41%	5,09%	
Mínimo	0,62%	2,50%	
Máximo	7,75%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	68	74	
Mínimo	01/05/2012	17/05/2008	
Máximo	19/07/2034	19/07/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	5,31%	4,26%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,48%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,69%	39,27%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,00%	0,03%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,03%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	27,72%	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	13,76%	14,78%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	14,62%	7,38%	
M. Hipotecario Bancos	0,16%	0,14%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,05%	0,04%	
Interés Fijo	11,17%	6,11%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,00%	0,09%	0,21%	0,24%	0,66%
Tasa anual equivalente	0,01%	1,05%	2,51%	2,84%	7,68%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	18,27%	33,87%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	15,63%	13,34%
(L) - Actividades inmobiliarias	17,64%	12,88%
(F) - Construcción	5,93%	9,30%
(I) - Hostelería	9,22%	7,64%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	8,52%	4,93%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	9,22%	3,60%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,46%	3,13%
(H) - Transporte y almacenamiento	5,08%	2,91%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,21%	2,80%
(J) - Información y comunicaciones	1,05%	1,58%
(S) - Otros servicios	2,87%	1,27%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,16%	0,70%
(B) - Industrias extractivas	0,07%	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	0,91%	0,42%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,45%	0,30%
(P) - Educación	0,87%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	8,70%	8,90%
Aragón	2,25%	2,85%
Asturias	2,52%	1,60%
Canarias	5,11%	5,66%
Cantabria	0,38%	0,65%
Castilla y León	2,51%	3,08%
Castilla-La Mancha	1,78%	2,47%
Cataluña	6,78%	9,50%
Ceuta		0,00%
Comunidad Valenciana	14,79%	14,89%
Extremadura	4,56%	2,80%
Galicia	1,68%	4,62%
Islas Baleares	1,60%	2,89%
La Rioja	0,08%	1,52%
Madrid	25,41%	19,14%
Melilla		0,00%
Murcia	1,24%	3,75%
Navarra	2,89%	3,65%
País Vasco	17,72%	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	71	312.609,41	25.084,36	6.962,94	344.656,71	2,24	8.351.926,01	8.696.582,72	25,56
De > 1 a ≤ 2 Meses	28	239.607,21	27.170,50	0,00	266.777,71	1,73	4.538.686,03	4.805.463,74	14,12
De > 2 a ≤ 3 Meses	16	128.981,08	10.121,13	360,65	139.462,86	0,91	1.172.827,74	1.312.290,60	3,86
De > 3 a ≤ 6 Meses	15	253.792,46	3.926,35	4.576,19	262.295,00	1,70	308.608,98	570.903,98	1,68
De > 6 a < 12 Meses	19	213.349,17	18.962,32	6.893,37	239.204,86	1,55	589.951,40	829.156,26	2,44
De ≥ 12 a < 18 Meses	14	446.534,24	107.955,24	5.538,00	560.027,48	3,63	1.451.119,45	2.011.146,93	5,91
De ≥ 18 a < 24 Meses	11	743.984,79	23.918,19	8.676,43	776.579,41	5,04	245.983,48	1.022.562,89	3,01
De ≥ 2 Años	184	11.849.558,33	768.595,53	200.073,97	12.818.227,83	83,20	1.957.830,41	14.776.058,24	43,43
Subtotal	358	14.188.416,69	985.733,62	233.081,55	15.407.231,86	100,00	18.616.933,50	34.024.165,36	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	358	14.188.416,69	985.733,62	233.081,55	15.407.231,86		18.616.933,50	34.024.165,36	