

Informe resumen

Fecha: 30/06/2010
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

Depositorio Activos
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado
BBVA

Entidad Suscriptor
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	15.134,63 151.346.300,00 15,13%	100.000,00 1.000.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,8020% 22/07/2010 30,682099 Bruto 24,852500 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	22/07/2010 "Pass-Through"	Aaa AAA	Aaa AAA
Serie A2 ES0313820013	08/11/2007 2.000	85.000,00 170.000.000,00 85,00%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,023% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,6190% 22/07/2010 132,999028 Bruto 107,729213 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	100.000,00 121.600.000,00 100,00%	100.000,00 121.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,230% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,8720% 22/07/2010 220,422222 Bruto 178,542000 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	1,2420% 22/07/2010 313,950000 Bruto 254,299500 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A2 A-	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	1,6420% 22/07/2010 415,061111 Bruto 336,199500 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B3 BBB	Baa3 BBB
Total		571.346.300,00	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)											
Serie	Amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% 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	Vida media	Años	1,84	1,75	1,67	1,60	1,53	1,47	1,41	1,36
	Amort. final	Años	21/02/2012	20/01/2012	21/12/2011	27/11/2011	01/11/2011	08/10/2011	20/09/2011	30/08/2011	3,00
Serie A2	Con	Vida media	Años	1,84	1,75	1,67	1,60	1,53	1,47	1,41	1,36
	Amort. final	Años	23/02/2012	22/01/2012	24/12/2011	27/11/2011	03/11/2011	11/10/2011	21/09/2011	01/09/2011	3,25
Serie A3	Con	Vida media	Años	1,84	1,75	1,67	1,60	1,53	1,47	1,41	1,36
	Amort. final	Años	23/02/2012	22/01/2012	24/12/2011	27/11/2011	03/11/2011	11/10/2011	21/09/2011	01/09/2011	3,25
Serie B	Con	Vida media	Años	5,44	5,11	4,81	4,54	4,30	4,10	3,91	3,74
	Amort. final	Años	29/09/2015	31/05/2015	09/02/2015	02/11/2014	06/08/2014	27/05/2014	19/03/2014	17/01/2014	4,25
Serie C	Con	Vida media	Años	4,25	4,00	3,76	3,76	3,50	3,25	3,25	3,00
	Amort. final	Años	22/07/2014	22/04/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/04/2013	3,00

* 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)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC	Actual	% MC	
Clase A	77,53%	442.946.300,00	26,98%	91,14%	1.321.600.000,00	11,31%
Serie A1	26,49%	151.346.300,00	68,97%		1.000.000.000,00	
Serie A2	29,75%	170.000.000,00	13,79%		200.000.000,00	
Serie A3	21,28%	121.600.000,00	8,39%		121.600.000,00	
Serie B	8,77%	50.100.000,00	18,21%	3,46%	50.100.000,00	7,85%
Serie C	13,70%	78.300.000,00	4,51%	5,40%	78.300.000,00	2,45%
Emisión de Bonos		571.346.300,00			1.450.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,51%	25.751.011,21		2,45%	35.525.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	68.597.900,13	0,552%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.980.685,05		
Ints. cobrados ptes de ingreso	905.797,82		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		35.525.000,00	3,642%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		85.055,70	

Informe resumen

Fecha: 30/06/2010
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

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	1.651	3.229	
Principal			
Pendiente vencimiento	521.937.848,43	1.450.001.635,06	
Medio	316.134,37	449.055,94	
Mínimo	104,86	834,00	
Máximo	16.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,97%	5,09%	
Mínimo	0,57%	2,50%	
Máximo	9,33%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	72	74	
Mínimo	09/07/2010	17/05/2008	
Máximo	19/07/2034	19/07/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	5,20%	4,26%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,59%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	28,64%	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	30,08%	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	15,03%	14,78%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	11,71%	7,38%	
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,14%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,04%	0,04%	
Interés Fijo	8,54%	6,11%	

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	31,30%	35,14%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	24,46%	22,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	12,35%	13,03%
(F) - Construcción	5,59%	9,02%
(H) - Hostelería	9,25%	7,64%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4,52%	3,24%
(B) - Pesca	4,50%	2,70%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	2,67%	2,37%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,81%	2,33%
(J) - Intermediación financiera	0,65%	1,00%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,89%	0,55%
(C) - Industrias extractivas	0,32%	0,47%
(M) - Educación	0,51%	0,25%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	0,16%	0,19%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,01%	0,01%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,20%	0,26%	0,56%	0,78%	0,82%
Tasa anual equivalente	2,39%	3,02%	6,50%	8,93%	9,44%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	9,00%	9,84%
Aragón	2,50%	2,59%
Asturias	1,65%	1,54%
Canarias	6,25%	5,68%
Cantabria	0,44%	0,65%
Castilla y León	2,20%	3,01%
Castilla-La Mancha	3,17%	2,69%
Cataluña	6,92%	9,70%
Ceuta	0,00%	0,00%
Comunidad Valenciana	17,05%	15,75%
Extremadura	4,81%	2,85%
Galicia	2,86%	4,66%
Islas Baleares	3,16%	3,07%
La Rioja	0,58%	1,56%
Madrid	18,89%	17,35%
Melilla	0,01%	0,00%
Murcia	2,10%	3,75%
Navarra	3,89%	3,65%
País Vasco	14,52%	11,66%

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	107	406.714,12	32.793,63	6.116,41	445.624,16	3,21	15.489.425,57	15.935.049,73	27,39
De > 1 a ≤ 2 Meses	49	455.352,14	12.960,77	26,68	468.339,59	3,37	2.234.813,16	2.703.152,75	4,65
De > 2 a ≤ 3 Meses	27	854.087,59	88.972,98	0,00	943.060,57	6,79	14.219.311,61	15.162.372,18	26,06
De > 3 a ≤ 6 Meses	22	217.973,08	6.605,14	941,74	225.519,96	1,62	434.511,22	660.031,18	1,13
De > 6 a < 12 Meses	32	1.532.103,74	65.444,40	23.901,37	1.621.449,51	11,68	1.628.563,82	3.250.013,33	5,59
De ≥ 12 a < 18 Meses	74	4.253.299,11	259.258,82	91.050,73	4.603.608,66	33,15	5.681.401,78	10.285.010,44	17,68
De ≥ 18 a < 24 Meses	49	2.413.540,53	415.320,45	52.779,37	2.881.640,35	20,75	3.853.371,11	6.735.011,46	11,58
De ≥ 24 Años	40	2.496.178,35	165.552,64	35.356,55	2.697.087,54	19,42	755.638,58	3.452.726,12	5,93
Subtotal	400	12.629.248,66	1.046.908,83	210.172,85	13.886.330,34	100,00	44.297.036,85	58.183.367,19	100,00
Dudosos (subjetivos)									
	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	400	12.629.248,66	1.046.908,83	210.172,85	13.886.330,34		44.297.036,85	58.183.367,19	