

Informe resumen

Fecha: 31/12/2010
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

Permuto Intereses
BBVA

Depositorio Activos
BBVA

Audidores 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 | 9.774,72 97.747.200,00 9,77% | 100.000,00 1.000.000.000,00 | Variable Euribor 3M+0,160% 22.Ene/Abr/Jul/Oct | 1,1760% 24/01/2011 30,014907 Bruto 24,312075 Neto | 22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct | 24/01/2011 "Pass-Through" | Aaa AAA | Aaa AAA |
| Serie A2 ES0313820013 | 08/11/2007 2.000 | 66.286,49 132.572.980,00 66,29% | 100.000,00 200.000.000,00 | Variable Euribor 3M-0,023% 22.Ene/Abr/Jul/Oct | 0,9930% 24/01/2011 171,869821 Bruto 139,214555 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 | 86.807,64 105.558.090,24 86,81% | 100.000,00 121.600.000,00 | Variable Euribor 3M+0,230% 22.Ene/Abr/Jul/Oct | 1,2460% 24/01/2011 282,423834 Bruto 228,763306 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 | 1,6160% 24/01/2011 421,955556 Bruto 341,784000 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 | 2,0160% 24/01/2011 526,400000 Bruto 426,384000 Neto | 22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct | A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias | B3 B+ | Baa3 BBB |
| Total | | 464.278.270,24 | 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 | | | | | | | | | | |
| | | Años | 2,00 | 4,00 | 6,00 | 8,00 | 10,00 | 12,00 | 14,00 | 16,00 | | |
| Serie A1 | Con amortización opcional * | Años | 0,83 | 0,78 | 0,73 | 0,69 | 0,66 | 0,63 | 0,59 | 0,57 | | |
| | | Fecha | 22/08/2011 | 03/08/2011 | 16/07/2011 | 02/07/2011 | 20/06/2011 | 08/06/2011 | 26/05/2011 | 19/05/2011 | | |
| | | Amort. final | Años | 1,75 | 1,50 | 1,50 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,00 | |
| | Sin amortización opcional * | Años | 0,83 | 0,78 | 0,73 | 0,69 | 0,66 | 0,63 | 0,59 | 0,57 | | |
| | | Fecha | 22/08/2011 | 03/08/2011 | 16/07/2011 | 02/07/2011 | 20/06/2011 | 08/06/2011 | 26/05/2011 | 19/05/2011 | | |
| | | Amort. final | Años | 1,75 | 1,50 | 1,50 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,00 | |
| Serie A2 | Con amortización opcional * | Años | 1,20 | 1,20 | 1,20 | 1,20 | 1,20 | 1,20 | 1,20 | 1,20 | | |
| | | Fecha | 04/01/2012 | 04/01/2012 | 04/01/2012 | 04/01/2012 | 04/01/2012 | 04/01/2012 | 04/01/2012 | 01/01/2012 | | |
| | | Amort. final | Años | 2,75 | 2,75 | 2,75 | 2,75 | 2,75 | 2,75 | 2,75 | 2,50 | |
| | Sin amortización opcional * | Años | 1,20 | 1,20 | 1,20 | 1,20 | 1,20 | 1,20 | 1,20 | 1,20 | | |
| | | Fecha | 22/07/2012 | 22/07/2012 | 22/07/2012 | 22/07/2012 | 22/07/2012 | 22/07/2012 | 22/07/2012 | 22/07/2012 | | |
| | | Amort. final | Años | 2,75 | 2,75 | 2,75 | 2,75 | 2,75 | 2,75 | 2,75 | 2,50 | |
| Serie A3 | Con amortización opcional * | Años | 2,82 | 2,62 | 2,48 | 2,30 | 2,17 | 2,02 | 1,91 | 1,78 | | |
| | | Fecha | 16/08/2013 | 05/06/2013 | 14/04/2013 | 07/02/2013 | 22/12/2012 | 27/10/2012 | 18/09/2012 | 01/08/2012 | | |
| | | Amort. final | Años | 3,50 | 3,25 | 3,25 | 3,00 | 3,00 | 2,75 | 2,75 | 2,50 | |
| | Sin amortización opcional * | Años | 2,84 | 2,66 | 2,49 | 2,33 | 2,18 | 2,04 | 1,92 | 1,79 | | |
| | | Fecha | 25/08/2013 | 17/06/2013 | 18/04/2013 | 18/02/2013 | 25/12/2012 | 05/11/2012 | 20/09/2012 | 06/08/2012 | | |
| | | Amort. final | Años | 3,75 | 3,75 | 3,50 | 3,25 | 3,25 | 3,00 | 3,00 | 2,75 | |
| Serie B | Con amortización opcional * | Años | 3,50 | 3,25 | 3,25 | 3,00 | 3,00 | 2,75 | 2,50 | 2,50 | | |
| | | Fecha | 22/07/2014 | 22/07/2014 | 22/04/2014 | 22/01/2014 | 22/01/2014 | 22/10/2013 | 22/10/2013 | 22/07/2013 | | |
| | | Amort. final | Años | 3,50 | 3,25 | 3,25 | 3,00 | 3,00 | 2,75 | 2,75 | 2,50 | |
| | Sin amortización opcional * | Años | 4,65 | 4,37 | 4,11 | 3,88 | 3,69 | 3,52 | 3,37 | 3,23 | | |
| | | Fecha | 15/06/2015 | 04/03/2015 | 29/11/2014 | 08/09/2014 | 30/06/2014 | 29/04/2014 | 05/03/2014 | 12/01/2014 | | |
| | | Amort. final | Años | 5,50 | 5,25 | 5,00 | 4,75 | 4,25 | 4,25 | 4,00 | 3,75 | |
| Serie C | Con amortización opcional * | Años | 3,50 | 3,25 | 3,25 | 3,00 | 3,00 | 2,75 | 2,75 | 2,50 | | |
| | | Fecha | 22/04/2014 | 22/01/2014 | 22/01/2014 | 22/10/2013 | 22/10/2013 | 22/07/2013 | 22/07/2013 | 22/04/2013 | | |
| | | Amort. final | Años | 3,50 | 3,25 | 3,25 | 3,00 | 3,00 | 2,75 | 2,75 | 2,50 | |
| | Sin amortización opcional * | Años | 7,86 | 7,52 | 7,19 | 6,88 | 6,58 | 6,29 | 6,01 | 5,75 | | |
| | | Fecha | 31/08/2018 | 27/04/2018 | 27/04/2017 | 05/09/2017 | 18/05/2017 | 01/02/2017 | 24/10/2016 | 21/07/2016 | | |
| | | Amort. final | Años | 23,52 | 23,52 | 23,52 | 23,52 | 23,52 | 23,52 | 23,52 | 23,52 | |
| | | 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 | | |

* 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 | 72,34% | 335.878.270,24 | 31,94% | 91,14% | 1.321.600.000,00 | 11,31% |
| Serie A1 | 21,05% | 97.747.200,00 | | 68,97% | 1.000.000.000,00 | |
| Serie A2 | 28,55% | 132.572.980,00 | | 13,79% | 200.000.000,00 | |
| Serie A3 | 22,74% | 105.558.090,24 | | 8,39% | 121.600.000,00 | |
| Serie B | 10,79% | 50.100.000,00 | 21,15% | 3,46% | 50.100.000,00 | 7,85% |
| Serie C | 16,86% | 78.300.000,00 | 4,29% | 5,40% | 78.300.000,00 | 2,45% |
| Emisión de Bonos | | 464.278.270,24 | | | 1.450.000.000,00 | |
| Fondo de Reserva | 4,29% | 19.913.801,86 | | 2,45% | 35.525.000,00 | |

| Otras operaciones financieras (actual) | | | | |
|--|---------------|---------|---------------|---------|
| Activo | Saldo | Interés | Pasivo | Interés |
| Cuenta de Tesorería | 46.419.573,63 | 0,929% | | |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso | 18.940.313,81 | | | |
| Ints. cobrados ptes de ingreso | 1.204.931,10 | | | |
| Disponible | | | Saldo | Interés |
| Préstamo Subordinado L/P | | | 35.525.000,00 | 4,032% |
| Préstamo Gastos Iniciales L/P | | | 0,00 | |
| Préstamo Subordinado C/P | | | 0,00 | |
| Préstamo Gastos Iniciales C/P | | | 0,00 | |

Informe resumen

Fecha: 31/12/2010
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 | 1.501 | 3.229 | |
| Principal | | | |
| Pendiente vencimiento | 427.934.931,89 | 1.450.001.635,06 | |
| Medio | 285.099,89 | 449.055,94 | |
| Mínimo | 103,41 | 834,00 | |
| Máximo | 15.000.000,00 | 20.000.000,00 | |
| Interés nominal | | | |
| Medio ponderado | 2,13% | 5,09% | |
| Mínimo | 1,00% | 2,50% | |
| Máximo | 8,00% | 10,00% | |
| Vencimiento final | | | |
| Media ponderada (meses) | 69 | 74 | |
| Mínimo | 10/01/2011 | 17/05/2008 | |
| Máximo | 19/07/2034 | 19/07/2034 | |
| Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento) | | | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 mes | 5,65% | 4,26% | |
| EURIBOR/MIBOR a 2 meses | 0,63% | 0,90% | |
| EURIBOR/MIBOR a 3 meses | 27,17% | 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 | 29,93% | 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 | 16,44% | 14,78% | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario) | 10,55% | 7,38% | |
| M. Hipotecario Bancos | 0,13% | 0,14% | |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades | 0,04% | 0,04% | |
| Interés Fijo | 9,41% | 6,11% | |

| Concentración sectorial (CNAE) | | |
|---|--------|-------------------|
| | Actual | A la constitución |
| (D) - Industria manufacturera | 30,43% | 35,14% |
| (K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales | 24,03% | 22,05% |
| (G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico | 12,50% | 13,03% |
| (F) - Construcción | 4,91% | 9,02% |
| (H) - Hostelería | 9,54% | 7,64% |
| (I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones | 4,83% | 3,24% |
| (B) - Pesca | 5,08% | 2,70% |
| (A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura | 2,89% | 2,37% |
| (O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales | 3,04% | 2,33% |
| (J) - Intermediación financiera | 0,76% | 1,00% |
| (E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua | 1,00% | 0,55% |
| (C) - Industrias extractivas | 0,29% | 0,47% |
| (M) - Educación | 0,58% | 0,25% |
| (N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social | 0,11% | 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 | 0,83% | 0,42% | 0,71% | 0,64% | 0,81% |
| Tasa anual equivalente | 9,52% | 4,87% | 8,15% | 7,39% | 9,26% |

| Distribución geográfica | | |
|-------------------------|--------|-------------------|
| | Actual | A la constitución |
| Andalucía | 9,71% | 9,84% |
| Aragón | 2,48% | 2,59% |
| Asturias | 1,80% | 1,54% |
| Canarias | 5,89% | 5,68% |
| Cantabria | 0,39% | 0,65% |
| Castilla y León | 2,13% | 3,01% |
| Castilla-La Mancha | 3,35% | 2,69% |
| Cataluña | 6,39% | 9,70% |
| Ceuta | 0,00% | 0,00% |
| Comunidad Valenciana | 18,43% | 15,75% |
| Extremadura | 4,49% | 2,85% |
| Galicia | 2,99% | 4,66% |
| Islas Baleares | 2,71% | 3,07% |
| La Rioja | 0,52% | 1,56% |
| Madrid | 16,60% | 17,35% |
| Melilla | 0,00% | 0,00% |
| Murcia | 2,10% | 3,75% |
| Navarra | 3,97% | 3,65% |
| País Vasco | 16,05% | 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 | 111 | 415.682,47 | 62.554,36 | 6.116,41 | 484.353,24 | 3,23 | 19.045.044,65 | 19.529.397,89 | 32,57 |
| De > 1 a ≤ 2 Meses | 32 | 600.834,40 | 17.288,39 | 0,00 | 618.122,79 | 4,13 | 4.895.259,01 | 5.513.381,80 | 9,19 |
| De > 2 a ≤ 3 Meses | 19 | 1.222.553,31 | 135.653,00 | 54,28 | 1.358.260,59 | 9,07 | 13.343.600,82 | 14.701.861,42 | 24,52 |
| De > 3 a ≤ 6 Meses | 11 | 259.100,16 | 5.991,77 | 557,54 | 265.649,47 | 1,77 | 413.609,42 | 679.258,89 | 1,13 |
| De > 6 a ≤ 12 Meses | 24 | 391.414,54 | 14.789,11 | 7.058,39 | 413.262,04 | 2,76 | 466.845,62 | 880.107,66 | 1,47 |
| De ≥ 12 a < 18 Meses | 30 | 1.783.602,65 | 129.493,79 | 24.069,17 | 1.937.165,61 | 12,94 | 816.526,46 | 2.753.692,07 | 4,59 |
| De ≥ 18 a < 24 Meses | 64 | 3.418.874,65 | 194.089,07 | 43.459,36 | 3.656.423,08 | 24,42 | 1.993.321,97 | 5.649.745,05 | 9,42 |
| De ≥ 2 Años | 89 | 5.505.075,31 | 641.980,57 | 94.968,35 | 6.242.024,23 | 41,68 | 4.013.332,52 | 10.255.356,75 | 17,10 |
| Subtotal | 380 | 13.597.137,49 | 1.201.840,06 | 176.283,50 | 14.975.261,05 | 100,00 | 44.987.540,48 | 59.962.801,53 | 100,00 |
| Dudosos (subjetivos) | | | | | | | | | |
| Subtotal | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | 380 | 13.597.137,49 | 1.201.840,06 | 176.283,50 | 14.975.261,05 | | 44.987.540,48 | 59.962.801,53 | |