

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
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
 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

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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0313820005	08/11/2007 10.000	6.980,97 69.809.700,00 6,98%	100.000,00 1.000.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,1760% 26/04/2011 20,980142 Bruto 16,993915 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	26/04/2011 "Pass-Through"	Aaa AAA	Aaa AAA
Serie A2 ES0313820013	08/11/2007 2.000	56.286,49 112.572.980,00 56,29%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,023% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,9930% 26/04/2011 142,836349 Bruto 115,697443 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% 26/04/2011 276,414816 Bruto 223,896001 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% 26/04/2011 412,977778 Bruto 334,512000 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% 26/04/2011 515,200000 Bruto 417,312000 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B3 B+	Baa3 BBB
Total		416.340.770,24	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	Vida media	Años	% 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 *	Años	0,65	0,60	0,56	0,53	0,50	0,47	0,45	0,44			
		Fecha	14/09/2011	28/08/2011	16/08/2011	05/08/2011	25/07/2011	13/07/2011	05/07/2011	30/06/2011			
	Amort. final	Años	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	0,75	0,75			
		Fecha	22/04/2012	22/04/2012	22/01/2012	22/01/2012	22/01/2012	22/01/2012	22/10/2011	22/10/2011			
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,11			
		Fecha	06/03/2012	06/03/2012	06/03/2012	06/03/2012	06/03/2012	06/03/2012	06/03/2012	02/03/2012			
	Amort. final	Años	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,25			
		Fecha	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/04/2013			
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	2,44	2,27	2,14	1,98	1,82	1,73	1,63	1,51			
		Fecha	02/07/2013	30/04/2013	11/03/2013	12/01/2013	17/11/2012	14/10/2012	07/09/2012	27/07/2012			
	Amort. final	Años	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25			
		Fecha	22/04/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/04/2013			
Serie B	Con amortización opcional *	Años	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12			
		Fecha	06/03/2012	06/03/2012	06/03/2012	06/03/2012	06/03/2012	06/03/2012	06/03/2012	06/03/2012			
	Amort. final	Años	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50			
		Fecha	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/04/2013			
Serie C	Con amortización opcional *	Años	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50	2,50	2,25			
		Fecha	22/04/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/04/2013			
	Amort. final	Años	5,25	5,00	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50			
		Fecha	22/04/2016	22/01/2016	22/07/2015	22/04/2015	22/01/2015	22/10/2014	22/10/2014	22/07/2014			

* 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		% MC	
Clase A	69,16%	287.940.770,24	36,65%	91,14%	1.321.600.000,00	11,31%
Serie A1	16,77%	69.809.700,00		68,97%	1.000.000.000,00	
Serie A2	27,04%	112.572.980,00		13,79%	200.000.000,00	
Serie A3	25,35%	105.558.090,24		8,39%	121.600.000,00	
Serie B	12,03%	50.100.000,00	24,62%	3,46%	50.100.000,00	7,85%
Serie C	18,81%	78.300.000,00	5,81%	5,40%	78.300.000,00	2,45%
Emisión de Bonos		416.340.770,24			1.450.000.000,00	
Fondo de Reserva	5,81%	24.183.629,96		2,45%	35.525.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	37.001.515,16	0,929%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	10.800.376,87		
Ints. cobrados pes de ingreso	398.731,86		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		35.525.000,00	4,016%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
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
 AIAF 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	1.441	3.229
Principal		
Pendiente vencimiento	397.719.195,06	1.450.001.635,06
Medio	276.002,22	449.055,94
Mínimo	75,18	834,00
Máximo	15.000.000,00	20.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,18%	5,09%
Mínimo	0,92%	2,50%
Máximo	8,00%	10,00%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	68	74
Mínimo	01/03/2011	17/05/2008
Máximo	19/07/2034	19/07/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	5,48%	4,26%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,64%	0,90%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,51%	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	30,56%	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	16,01%	14,78%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	11,10%	7,38%
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,14%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,04%	0,04%
Interés Fijo	9,48%	6,11%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	26,55%	33,87%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	13,50%	13,34%
(L) - Actividades inmobiliarias	15,28%	12,88%
(F) - Construcción	5,56%	9,30%
(I) - Hostelería	10,12%	7,64%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	7,44%	4,93%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	7,10%	3,00%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,54%	3,13%
(H) - Transporte y almacenamiento	4,91%	2,91%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,52%	2,80%
(J) - Información y comunicaciones	1,14%	1,58%
(S) - Otros servicios	2,31%	1,27%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,58%	0,70%
(B) - Industrias extractivas	0,27%	0,55%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,42%	0,53%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,76%	0,42%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,39%	0,30%
(P) - Educación	0,60%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,01%	0,01%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,47%	0,78%	0,47%	0,69%	0,80%
Tasa anual equivalente	16,23%	9,02%	5,44%	7,94%	9,24%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	8,23%	8,90%
Aragón	2,18%	2,85%
Asturias	1,99%	1,60%
Canarias	6,16%	5,66%
Cantabria	0,37%	0,65%
Castilla y León	2,37%	3,08%
Castilla-La Mancha	2,88%	2,47%
Cataluña	6,35%	9,50%
Ceuta		0,00%
Comunidad Valenciana	16,33%	14,89%
Extremadura	4,65%	2,80%
Galicia	2,96%	4,62%
Islas Baleares	2,33%	2,89%
La Rioja	0,34%	1,52%
Madrid	21,68%	19,14%
Melilla	0,00%	0,00%
Murcia	2,13%	3,75%
Navarra	2,80%	3,65%
País Vasco	16,23%	12,03%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer		Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	102	608.617,18	81.424,18	7.268,34	697.309,70	4,71	18.444.114,04	19.141.423,74	33,64	
De > 1 a ≤ 2 Meses	40	394.235,94	47.821,00	0,00	442.056,94	2,99	7.824.729,13	8.266.786,07	14,53	
De > 2 a ≤ 3 Meses	17	76.995,97	1.665,79	0,00	78.661,76	0,53	277.585,49	356.247,25	0,63	
De > 3 a ≤ 6 Meses	18	625.282,48	136.259,58	2.767,60	764.309,66	5,17	8.388.447,06	9.152.756,72	16,09	
De > 6 a < 12 Meses	15	347.508,77	10.071,52	5.012,35	362.592,64	2,45	560.096,46	922.689,10	1,62	
De ≥ 12 a < 18 Meses	32	1.417.272,38	61.343,75	28.113,00	1.506.729,13	10,18	678.566,03	2.185.295,16	3,84	
De ≥ 18 a < 24 Meses	48	2.752.995,85	139.425,01	36.006,94	2.928.427,80	19,79	1.351.293,99	4.279.721,79	7,52	
De ≥ 2 Años	111	7.153.124,03	752.844,51	108.549,60	8.014.518,14	54,17	4.573.018,59	12.587.536,73	22,13	
Subtotal	383	13.376.032,60	1.230.855,34	187.717,83	14.794.605,77	100,00	42.097.850,79	56.892.456,56	100,00	
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
	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	383	13.376.032,60	1.230.855,34	187.717,83	14.794.605,77		42.097.850,79	56.892.456,56		