

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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 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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0313820005	08/11/2007 10.000	3.315,43 33.154.300,00 3,32%	100.000,00 1.000.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7640% 24/10/2011 15,270871 Bruto 12,369406 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	24/10/2011 "Pass-Through"	Aaa AAA	Aaa AAA
Serie A2 ES0313820013	08/11/2007 2.000	40.136,95 80.273.900,00 40,14%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,023% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,5810% 24/10/2011 165,692019 Bruto 134,210535 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	1,8340% 24/10/2011 353,667904 Bruto 286,471002 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	2,2040% 24/10/2011 575,488889 Bruto 466,146000 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	2,6040% 24/10/2011 679,933333 Bruto 550,746000 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B3 B+	Baa3 BBB
Total		331.634.031,68	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)												
Serie	Amortización	Vida media	% TACP Anual equivalente									
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44		
Serie A1	Con amortización opcional *	Años	1,26	1,21	1,15	1,11	1,06	1,03	1,00	0,95		
		Fecha	22/10/2012	05/10/2012	13/09/2012	30/08/2012	11/08/2012	31/07/2012	20/07/2012	03/07/2012		
		Amort. final	Años	2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	
	Sin amortización opcional *	Años	1,27	1,21	1,16	1,12	1,07	1,04	1,00	0,97		
		Fecha	26/10/2012	06/10/2012	18/09/2012	02/09/2012	17/08/2012	03/08/2012	20/07/2012	09/07/2012		
		Amort. final	Años	2,75	2,75	2,51	2,51	2,25	2,25	2,25	2,00	
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	1,26	1,21	1,15	1,11	1,06	1,03	1,00	0,95		
		Fecha	22/10/2012	05/10/2012	13/09/2012	30/08/2012	11/08/2012	31/07/2012	20/07/2012	03/07/2012		
		Amort. final	Años	2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	
	Sin amortización opcional *	Años	1,27	1,21	1,16	1,12	1,07	1,04	1,00	0,97		
		Fecha	26/10/2012	06/10/2012	18/09/2012	02/09/2012	17/08/2012	03/08/2012	20/07/2012	09/07/2012		
		Amort. final	Años	2,75	2,75	2,51	2,51	2,25	2,25	2,25	2,00	
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	1,26	1,21	1,15	1,11	1,06	1,03	1,00	0,95		
		Fecha	22/10/2012	05/10/2012	13/09/2012	30/08/2012	11/08/2012	31/07/2012	20/07/2012	03/07/2012		
		Amort. final	Años	2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	
	Sin amortización opcional *	Años	1,27	1,21	1,16	1,12	1,07	1,04	1,00	0,97		
		Fecha	26/10/2012	06/10/2012	18/09/2012	02/09/2012	17/08/2012	03/08/2012	20/07/2012	09/07/2012		
		Amort. final	Años	2,75	2,75	2,51	2,51	2,25	2,25	2,25	2,00	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75		
		Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/04/2013		
		Amort. final	Años	2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	
	Sin amortización opcional *	Años	3,53	3,32	3,14	2,98	2,85	2,72	2,60	2,50		
		Fecha	29/01/2015	15/11/2014	09/09/2014	13/07/2014	27/05/2014	08/04/2014	26/02/2014	19/01/2014		
		Amort. final	Años	4,51	4,25	4,00	3,75	3,51	3,25	3,25	3,00	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75		
		Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/04/2013		
		Amort. final	Años	2,51	2,51	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	
	Sin amortización opcional *	Años	6,85	6,55	6,26	5,98	5,72	5,47	5,23	5,01		
		Fecha	27/05/2018	05/02/2018	22/10/2017	13/07/2017	07/04/2017	07/01/2017	13/10/2016	22/07/2016		
		Amort. final	Años	22,77	22,77	22,77	22,77	22,77	22,77	22,77	22,77	

* 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		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A		61,28%	203.234.031,68	46,40%	91,14%
Serie A1		10,00%	33.154.300,00	68,97%	1.321.600.000,00
Serie A2		24,21%	80.273.900,00	13,79%	1.000.000.000,00
Serie A3		27,08%	89.805.831,68	8,39%	200.000.000,00
Serie B		15,11%	50.100.000,00	31,29%	121.600.000,00
Serie C		23,61%	78.300.000,00	7,68%	50.100.000,00
Emisión de Bonos			331.634.031,68		78.300.000,00
Fondo de Reserva		7,68%	25.465.147,96	2,45%	1.450.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	42.291.275,87	1.529%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	6.934.001,84		
Ints. cobrados pes de ingreso	704.369,36		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		35.525.000,00	4,604%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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	1.130	3.229
Principal		
Pendiente vencimiento	311.074.137,02	1.450.001.635,06
Medio	275.286,85	449.055,94
Mínimo	196,39	834,00
Máximo	14.000.000,00	20.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,56%	5,09%
Mínimo	1,51%	2,50%
Máximo	7,75%	10,00%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	66	74
Mínimo	01/10/2011	17/05/2008
Máximo	19/07/2034	19/07/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	5,89%	4,26%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,60%	0,90%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	27,05%	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	28,56%	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	14,82%	14,78%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	12,69%	7,38%
M. Hipotecario Bancos	0,14%	0,14%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,05%	0,04%
Interés Fijo	10,16%	6,11%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	21,96%	33,87%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	14,26%	13,34%
(L) - Actividades inmobiliarias	17,08%	12,88%
(F) - Construcción	5,90%	9,30%
(I) - Hostelería	9,51%	7,64%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	8,55%	4,93%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	7,77%	3,13%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,51%	3,13%
(H) - Transporte y almacenamiento	4,69%	2,91%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,50%	2,80%
(J) - Información y comunicaciones	1,06%	1,58%
(S) - Otros servicios	2,68%	1,27%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,90%	0,70%
(B) - Industrias extractivas	0,19%	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	0,84%	0,42%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,42%	0,30%
(P) - Educación	0,73%	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	0,00%	0,15%	0,34%	0,43%	0,73%
Tasa anual equivalente	0,00%	1,73%	3,98%	5,01%	8,47%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	8,14%	8,90%
Aragón	2,21%	2,85%
Asturias	2,27%	1,60%
Canarias	5,61%	5,66%
Cantabria	0,35%	0,65%
Castilla y León	2,45%	3,08%
Castilla-La Mancha	2,32%	2,47%
Cataluña	6,52%	9,50%
Ceuta		0,00%
Comunidad Valenciana	15,21%	14,89%
Extremadura	4,79%	2,80%
Galicia	1,77%	4,62%
Islas Baleares	2,77%	2,89%
La Rioja	0,24%	1,52%
Madrid	23,63%	19,14%
Melilla	0,00%	0,00%
Murcia	1,33%	3,75%
Navarra	2,91%	3,65%
País Vasco	17,49%	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	105	275.766,89	34.817,62	28.566,71	339.151,22	2,42	19.069.290,08	19.408.441,30	45,59	
De > 1 a ≤ 2 Meses	27	236.030,22	16.690,78	762,71	253.483,71	1,81	3.365.581,71	3.619.065,42	8,50	
De > 2 a ≤ 3 Meses	12	73.298,05	7.395,78	0,00	80.693,83	0,58	877.962,12	958.655,95	2,25	
De > 3 a ≤ 6 Meses	12	109.666,64	5.243,34	2.902,13	117.812,11	0,84	484.701,50	602.513,61	1,42	
De > 6 a < 18 Meses	15	251.677,91	69.082,25	7.118,04	327.878,20	2,34	1.689.424,66	2.017.302,86	4,74	
De ≥ 12 a < 18 Meses	13	629.282,69	18.425,43	7.270,26	654.978,38	4,68	304.107,11	959.085,49	2,25	
De ≥ 18 a < 24 Meses	24	871.380,27	37.552,25	16.300,52	925.233,04	6,61	274.465,77	1.199.698,81	2,82	
De ≥ 2 Años	161	10.422.296,49	696.145,27	173.936,05	11.292.377,81	80,71	2.516.850,35	13.809.228,16	32,44	
Subtotal	369	12.869.399,16	885.352,72	236.856,42	13.991.608,30	100,00	28.582.383,30	42.573.991,60	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	369	12.869.399,16	885.352,72	236.856,42	13.991.608,30		28.582.383,30	42.573.991,60		