

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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

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	2.303,42 23.034.200,00 2,30%	100.000,00 1.000.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7440% 23/01/2012 10,154499 Bruto 8,225144 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	23/01/2012 "Pass-Through"	Aaa AAA	Aaa AAA
Serie A2 ES0313820013	08/11/2007 2.000	32.636,95 65.273.900,00 32,64%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,023% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,5610% 23/01/2012 128,780872 Bruto 104,312506 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	1,8140% 23/01/2012 338,646927 Bruto 274,304011 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	2,1840% 23/01/2012 552,066667 Bruto 447,174000 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	2,5840% 23/01/2012 653,177778 Bruto 529,074000 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B3 B+	Baa3 BBB
Total		306.513.931,68	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 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 amortización opcional *	Años	0,30	0,29	0,28	0,27	0,26	0,25	0,25	0,25		
		Fecha	08/02/2012	05/02/2012	02/02/2012	29/01/2012	28/01/2012	22/01/2012	22/01/2012	22/01/2012		
	Amort. final	Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,25	0,25		
		Fecha	22/04/2012	22/04/2012	22/04/2012	22/04/2012	22/04/2012	22/04/2012	22/01/2012	22/01/2012		
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,85	0,83		
		Fecha	29/08/2012	29/08/2012	29/08/2012	29/08/2012	29/08/2012	29/08/2012	29/08/2012	22/08/2012		
	Amort. final	Años	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,50		
		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 A3	Con amortización opcional *	Años	1,58	1,50	1,38	1,31	1,20	1,15	1,09	1,00		
		Fecha	24/05/2013	23/04/2013	09/03/2013	12/02/2013	03/01/2013	15/12/2012	25/11/2012	24/10/2012		
	Amort. final	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50		
		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		
Serie B	Con amortización opcional *	Años	1,61	1,51	1,41	1,33	1,25	1,17	1,10	1,03		
		Fecha	02/06/2013	26/04/2013	23/03/2013	20/02/2013	20/01/2013	25/12/2012	29/11/2012	04/11/2012		
	Amort. final	Años	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75		
		Fecha	22/04/2014	22/04/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013		
Serie C	Con amortización opcional *	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50		
		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	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	2,75		
		Fecha	22/01/2016	22/10/2015	22/07/2015	22/04/2015	22/01/2015	22/01/2015	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	% MC	% MC
Clase A	58,11%	178.113.931,68	50,32%	91,14%	1.321.600.000,00
Serie A1	7,51%	23.034.200,00	68,97%		1.000.000.000,00
Serie A2	21,30%	65.273.900,00	13,79%		200.000.000,00
Serie A3	29,30%	89.805.831,68	8,39%		121.600.000,00
Serie B	16,35%	50.100.000,00	33,97%	3,46%	50.100.000,00
Serie C	25,55%	78.300.000,00	8,42%	5,40%	78.300.000,00
Emisión de Bonos		306.513.931,68			1.450.000.000,00
Fondo de Reserva	8,42%	25.797.036,35		2,45%	35.525.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	35.246.589,82	1,505%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	3.538.410,91		
Ints. cobrados pes de ingreso	417.026,56		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		35.525.000,00	4,584%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General		
	Actual	A la constitución
Número	1.084	3.229
Principal		
Pendiente vencimiento	295.900.655,85	1.450.001.635,06
Medio	272.971,08	449.055,94
Mínimo	231,33	834,00
Máximo	14.000.000,00	20.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,61%	5,09%
Mínimo	1,52%	2,50%
Máximo	7,75%	10,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	66	74
Mínimo	11/12/2011	17/05/2008
Máximo	19/07/2034	19/07/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	6,15%	4,26%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,55%	0,90%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,83%	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	28,37%	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	14,54%	14,78%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	13,03%	7,38%
M. Hipotecario Bancos	0,14%	0,14%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,05%	0,04%
Interés Fijo	10,30%	6,11%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	20,48%	33,87%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	14,44%	13,34%
(L) - Actividades inmobiliarias	17,58%	12,88%
(F) - Construcción	5,81%	9,30%
(I) - Hostelería	9,81%	7,64%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	8,85%	4,93%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	7,99%	3,00%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,46%	3,13%
(H) - Transporte y almacenamiento	4,76%	2,91%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,37%	2,80%
(J) - Información y comunicaciones	1,09%	1,58%
(S) - Otros servicios	2,80%	1,27%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,93%	0,70%
(B) - Industrias extractivas	0,16%	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	0,85%	0,42%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,43%	0,30%
(P) - Educación	0,75%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,01%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,16%	0,06%	0,23%	0,41%	0,71%
Tasa anual equivalente	1,94%	0,74%	2,78%	4,79%	8,18%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	8,18%	8,90%
Aragón	2,21%	2,85%
Asturias	2,30%	1,60%
Canarias	5,69%	5,66%
Cantabria	0,35%	0,65%
Castilla y León	2,43%	3,08%
Castilla-La Mancha	1,86%	2,47%
Cataluña	6,43%	9,50%
Ceuta		0,00%
Comunidad Valenciana	15,24%	14,89%
Extremadura	4,98%	2,80%
Galicia	1,74%	4,62%
Islas Baleares	2,82%	2,89%
La Rioja	0,16%	1,52%
Madrid	23,59%	19,14%
Melilla	0,00%	0,00%
Murcia	1,33%	3,75%
Navarra	2,91%	3,65%
País Vasco	17,77%	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	60	179.263,88	16.794,41	6.674,83	202.733,12	1,41	6.207.447,32	6.410.180,44	20,40	
De > 1 a <= 2 Meses	41	303.068,11	29.341,62	0,00	332.409,73	2,32	4.770.764,39	5.103.174,12	16,24	
De > 2 a <= 3 Meses	18	82.654,18	10.277,64	123,87	93.055,69	0,65	966.988,94	1.060.044,63	3,37	
De > 3 a <= 6 Meses	12	70.887,22	3.276,52	3.259,54	77.423,28	0,54	290.841,23	368.264,51	1,17	
De > 6 a <= 12 Meses	17	358.215,81	82.583,03	5.475,53	446.274,37	3,11	1.870.908,65	2.317.183,02	7,38	
De >= 12 a <= 18 Meses	11	582.571,39	17.706,76	5.753,27	606.031,42	4,23	315.461,97	921.493,39	2,93	
De >= 18 a <= 24 Meses	23	628.186,86	24.301,33	13.745,12	666.233,31	4,64	207.593,41	873.826,72	2,78	
De >= 2 Años	167	11.003.764,70	731.451,71	184.300,81	11.919.517,22	83,10	2.442.748,66	14.362.265,88	45,72	
Subtotal	349	13.208.612,15	915.733,02	219.332,97	14.343.678,14	100,00	17.072.754,57	31.416.432,71	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	349	13.208.612,15	915.733,02	219.332,97	14.343.678,14		17.072.754,57	31.416.432,71		