

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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

Depositarío 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	100.000,00	1.000.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	23/07/2012 Bruto Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	23/07/2012 "Pass-Through"	Aa2sf AA+sf	Aaa AAA
Serie A2 ES0313820013	08/11/2007 2.000	19.636,95 39.273.900,00 19,64%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,023% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,7140% 23/07/2012 35,441422 Bruto 28,707552 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aa2sf AA+sf	Aaa AAA
Serie A3 ES0313820021	08/11/2007 1.216	65.376,70 79.498.067,20 65,38%	100.000,00 121.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,230% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,9670% 23/07/2012 159,804263 Bruto 129,441453 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aa2sf AA+sf	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	1,3370% 23/07/2012 337,963889 Bruto 273,750750 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	1,7370% 23/07/2012 439,075000 Bruto 355,650750 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B3 B+	Baa3 BBB
Total		247.171.967,20	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 Anual equivalente									
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44		
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	1,02	0,99	0,92	0,89	0,87	0,81	0,79	0,77			
		Fecha	30/04/2013	17/04/2013	24/03/2013	14/03/2013	05/03/2013	11/02/2013	04/02/2013	28/01/2013			
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25		
	Sin amortización opcional *	Años	1,04	0,99	0,95	0,91	0,88	0,84	0,81	0,79			
		Fecha	06/05/2013	19/04/2013	04/04/2013	22/03/2013	09/03/2013	25/02/2013	13/02/2013	04/02/2013			
		Amort. final	Años	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50		
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	1,02	0,99	0,92	0,89	0,87	0,81	0,79	0,77			
		Fecha	30/04/2013	17/04/2013	24/03/2013	14/03/2013	05/03/2013	11/02/2013	04/02/2013	28/01/2013			
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25		
	Sin amortización opcional *	Años	1,04	0,99	0,95	0,91	0,88	0,84	0,81	0,79			
		Fecha	06/05/2013	19/04/2013	04/04/2013	22/03/2013	09/03/2013	25/02/2013	13/02/2013	04/02/2013			
		Amort. final	Años	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50		
Serie B	Con amortización opcional *	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25			
		Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013			
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25		
	Sin amortización opcional *	Años	2,75	2,59	2,45	2,32	2,20	2,11	2,02	1,93			
		Fecha	21/01/2015	24/11/2014	04/10/2014	16/08/2014	05/07/2014	02/06/2014	28/04/2014	29/03/2014			
		Amort. final	Años	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,50	2,50		
Serie C	Con amortización opcional *	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25			
		Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013			
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25		
	Sin amortización opcional *	Años	6,09	5,82	5,56	5,31	5,08	4,86	4,65	4,45			
		Fecha	23/05/2018	14/02/2018	11/11/2017	14/08/2017	22/05/2017	01/03/2017	15/12/2016	03/10/2016			
		Amort. final	Años	22,01	22,01	22,01	22,01	22,01	22,01	22,01	22,01		

* 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		48,05%	118.771.967,20	61,95%	91,14%
Serie A1		0,00%	0,00	68,97%	1.000.000.000,00
Serie A2		15,89%	39.273.900,00	13,79%	200.000.000,00
Serie A3		32,16%	79.498.067,20	6,39%	121.600.000,00
Serie B		20,27%	50.100.000,00	41,68%	3,46%
Serie C		31,68%	78.300.000,00	10,00%	5,40%
Emisión de Bonos			247.171.967,20		1.450.000.000,00
Fondo de Reserva		10,00%	24.713.717,35	2,45%	35.525.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	31.961.129,38	0,648%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	2.434.126,98		
Ints. cobrados ptes de ingreso	272.287,28		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		35.525.000,00	3,746%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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	610	3.229
Principal		
Pendiente vencimiento	240.669.608,41	1.450.001.635,06
Medio	394.540,34	449.055,94
Mínimo	555,44	834,00
Máximo	13.179.112,11	20.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,37%	5,09%
Mínimo	0,56%	2,50%
Máximo	6,50%	10,00%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	68	74
Mínimo	24/06/2012	17/05/2008
Máximo	19/07/2034	19/07/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	5,39%	4,26%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,48%	0,90%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,76%	39,27%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,00%	0,03%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,03%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	27,56%	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	13,90%	14,78%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	14,73%	7,38%
M. Hipotecario Bancos	0,16%	0,14%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,05%	0,04%
Interés Fijo	10,93%	6,11%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	17,97%	33,87%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	15,57%	13,34%
(L) - Actividades inmobiliarias	17,75%	12,88%
(F) - Construcción	5,91%	9,30%
(I) - Hostelería	9,15%	7,64%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	8,65%	4,93%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	9,30%	3,03%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,46%	3,13%
(H) - Transporte y almacenamiento	5,10%	2,91%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,21%	2,80%
(J) - Información y comunicaciones	1,06%	1,58%
(S) - Otros servicios	2,92%	1,27%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,18%	0,70%
(B) - Industrias extractivas	0,06%	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	0,91%	0,42%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,46%	0,30%
(P) - Educación	0,88%	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	0,17%	0,11%	0,21%	0,22%	0,65%
Tasa anual equivalente	2,03%	1,28%	2,52%	2,65%	7,58%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	8,61%	8,90%
Aragón	2,26%	2,85%
Asturias	2,54%	1,60%
Canarias	5,16%	5,66%
Cantabria	0,38%	0,65%
Castilla y León	2,49%	3,08%
Castilla-La Mancha	1,75%	2,47%
Cataluña	6,83%	9,50%
Ceuta		0,00%
Comunidad Valenciana	14,67%	14,89%
Extremadura	4,62%	2,80%
Galicia	1,65%	4,62%
Islas Baleares	1,60%	2,89%
La Rioja	0,08%	1,52%
Madrid	25,62%	19,14%
Melilla		0,00%
Murcia	1,24%	3,75%
Navarra	2,90%	3,65%
País Vasco	17,60%	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	48	535.228,99	37.328,43	6.962,94	579.520,36	3,76	10.592.281,25	11.171.801,61	29,78
De > 1 a ≤ 2 Meses	27	339.593,75	28.044,11	0,00	367.637,86	2,38	5.488.101,04	5.855.738,90	15,61
De > 2 a ≤ 3 Meses	13	95.908,58	11.176,79	360,65	107.446,02	0,70	1.306.035,34	1.413.481,36	3,77
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	182.962,35	3.734,13	2.269,77	188.966,25	1,22	317.482,93	506.449,18	1,35
De > 6 a < 12 Meses	24	352.048,48	24.297,24	12.572,64	388.918,36	2,52	855.440,81	1.244.359,17	3,32
De ≥ 12 a < 18 Meses	14	476.691,34	113.532,20	5.488,38	595.711,92	3,86	1.431.827,06	2.027.538,98	5,41
De ≥ 18 a < 24 Meses	9	682.512,55	20.682,81	5.292,30	708.487,66	4,59	192.690,98	901.178,64	2,40
De ≥ 2 Años	186	11.528.998,91	764.591,70	199.325,67	12.492.916,28	80,97	1.896.204,05	14.389.120,33	38,36
Subtotal	334	14.193.944,95	1.003.387,41	232.272,35	15.429.604,71	100,00	22.080.063,46	37.509.668,17	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	334	14.193.944,95	1.003.387,41	232.272,35	15.429.604,71		22.080.063,46	37.509.668,17	