

Informe resumen

Fecha: 30/06/2012  
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 opcional *	Vida media Años Fecha	% 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	0,93	0,90	0,88	0,86	0,81	0,79	
		Fecha	30/04/2013	19/04/2013	27/03/2013	18/03/2013	10/03/2013	02/03/2013	11/02/2013	05/02/2013	
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25
	Sin amortización opcional *	Años	1,04	1,00	0,96	0,93	0,90	0,87	0,84	0,81	
		Fecha	06/05/2013	21/04/2013	08/04/2013	27/03/2013	16/03/2013	04/03/2013	21/02/2013	13/02/2013	
		Amort. final	Años	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	1,02	0,99	0,93	0,90	0,88	0,86	0,81	0,79	
		Fecha	30/04/2013	19/04/2013	27/03/2013	18/03/2013	10/03/2013	02/03/2013	11/02/2013	05/02/2013	
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25
	Sin amortización opcional *	Años	1,04	1,00	0,96	0,93	0,90	0,87	0,84	0,81	
		Fecha	06/05/2013	21/04/2013	08/04/2013	27/03/2013	16/03/2013	04/03/2013	21/02/2013	13/02/2013	
		Amort. final	Años	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50
Serie B	Con amortización opcional *	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	
		Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25
	Sin amortización opcional *	Años	2,75	2,60	2,46	2,33	2,22	2,13	2,04	1,96	
		Fecha	22/01/2015	26/11/2014	09/10/2014	21/08/2014	12/07/2014	09/06/2014	08/05/2014	08/04/2014	
		Amort. final	Años	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50
Serie C	Con amortización opcional *	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	
		Fecha	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/07/2013	
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25
	Sin amortización opcional *	Años	6,09	5,82	5,57	5,33	5,10	4,88	4,68	4,48	
		Fecha	24/05/2018	16/02/2018	15/11/2017	19/08/2017	28/05/2017	08/03/2017	24/12/2016	13/10/2016	
		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 fallidos 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	48,05%	118.771.967,20	61,95%	91,14%	1.321.600.000,00	11,31%
Serie A1	0,00%	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%	3,48%	50.100.000,00	7,85%
Serie C	31,68%	78.300.000,00	10,00%	5,40%	78.300.000,00	2,45%
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	37.089.247,04	0,648%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	5.936.562,09		
Ints. cobrados ptes de ingreso	640.317,87		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		35.525.000,00	3,737%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/06/2012  
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	601	3.229
Principal		
Pendiente vencimiento	233.035.981,89	1.450.001.635,06
Medio	387.747,06	449.055,94
Mínimo	370,77	834,00
Máximo	12.879.039,88	20.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,32%	5,09%
Mínimo	0,55%	2,50%
Máximo	6,50%	10,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	68	74
Mínimo	05/07/2012	17/05/2008
Máximo	19/07/2034	19/07/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	5,12%	4,26%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,48%	0,90%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	27,01%	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	26,84%	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	14,13%	14,78%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	15,02%	7,38%
M. Hipotecario Bancos	0,17%	0,14%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,06%	0,04%
Interés Fijo	11,14%	6,11%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	17,73%	33,87%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	15,77%	13,34%
(L) - Actividades inmobiliarias	17,96%	12,88%
(F) - Construcción	5,60%	9,30%
(I) - Hostelería	9,26%	7,64%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	8,46%	4,93%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	9,54%	3,00%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,49%	3,13%
(H) - Transporte y almacenamiento	5,11%	2,91%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,22%	2,80%
(J) - Información y comunicaciones	0,99%	1,58%
(S) - Otros servicios	2,81%	1,27%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,24%	0,70%
(B) - Industrias extractivas	0,06%	0,55%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,46%	0,53%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,91%	0,42%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,47%	0,30%
(P) - Educación	0,90%	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	0,14%	0,11%	0,15%	0,17%	0,65%
Tasa anual equivalente	1,72%	1,26%	1,74%	2,02%	7,48%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	8,80%	8,90%
Aragón	2,29%	2,85%
Asturias	2,60%	1,60%
Canarias	5,11%	5,66%
Cantabria	0,37%	0,65%
Castilla y León	2,52%	3,08%
Castilla-La Mancha	1,75%	2,47%
Cataluña	6,77%	9,50%
Ceuta		0,00%
Comunidad Valenciana	14,76%	14,89%
Extremadura	4,31%	2,80%
Galicia	1,62%	4,62%
Islas Baleares	1,61%	2,89%
La Rioja	0,08%	1,52%
Madrid	25,95%	19,14%
Melilla		0,00%
Murcia	1,24%	3,75%
Navarra	2,61%	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	%		%		%
<b>Impagados</b>										
De > 0 a <= 1 Mes	32	95.288,24	9.286,92	6.962,94	111.538,10	0,75	8.126.925,89	8.238.463,99	23,82	
De > 1 a <= 2 Meses	20	256.310,70	23.829,17	0,00	280.139,87	1,89	4.809.480,52	5.089.620,39	14,72	
De > 2 a <= 3 Meses	9	72.975,02	3.255,43	315,54	76.545,99	0,52	1.307.472,72	1.384.018,71	4,00	
De > 3 a <= 6 Meses	10	108.356,97	12.468,00	5.129,89	125.954,86	0,85	1.223.219,14	1.349.174,00	3,90	
De > 6 a <= 12 Meses	23	410.088,11	23.622,03	13.574,33	447.284,47	3,01	732.802,43	1.180.086,90	3,41	
De >= 12 a <= 18 Meses	16	238.587,87	8.712,11	5.441,96	252.741,94	1,70	175.243,91	427.985,85	1,24	
De >= 18 a <= 24 Meses	11	444.039,14	124.932,99	7.438,55	576.410,68	3,88	1.526.192,45	2.102.603,13	6,08	
De >= 2 Años	187	11.982.718,86	779.026,84	211.649,10	12.973.394,80	87,40	1.839.697,94	14.813.092,74	42,83	
Subtotal	308	13.608.364,91	985.133,49	250.512,31	14.844.010,71	100,00	19.741.035,00	34.585.045,71	100,00	
<b>Dudosos (subjettivos)</b>										
	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	308	13.608.364,91	985.133,49	250.512,31	14.844.010,71		19.741.035,00	34.585.045,71		