

Informe resumen

Fecha: 30/09/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
11/06/2007

NIF
V85129138
Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
Calyon

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
Calyon
Bancaja
Citigroup
Dexia Capital Markets
Société Générale

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Permiso Intereses
BBVA

Depositario Activo
BBVA

Audidores Fondo
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Constitución
BBVA

Aval Serie A2(G)
Estado Español

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 margen Fechas de Pago | Tipo de Interés próximo cupón | Amortización | | Calificación Fitch / Moody's / S&P | |
| | | Actual | Inicial | | | Vencimiento Final (legal) / frecuencia | Próxima | Actual | Inicial |
| Serie A1 ES0370460000 | 14/06/2007 12.019 | 41.264,93 495.963.193,67 41,26% | 100.000,00 1.201.900.000,00 | Variable Euribor 3M+0,160% 24.Mar/Jun/Sep/Dic | 0,9220% 22/12/2009 96,172504 Bruto 78,861453 Neto | 22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic | 22/12/2009 "Pass-Through" | AA Aa3 AAA | AAA Aaa AAA |
| Serie A2(G) ES0370460018 | 14/06/2007 2.155 | 73.168,63 157.678.397,65 73,17% | 100.000,00 215.500.000,00 | Variable Euribor 3M+0,005% 24.Mar/Jun/Sep/Dic | 0,7670% 22/12/2009 141,859746 Bruto 116,324992 Neto | 22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic | A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias | AAA Aaa AAA | AAA Aaa AAA |
| Serie B ES0370460026 | 14/06/2007 503 | 100.000,00 50.300.000,00 100,00% | 100.000,00 50.300.000,00 | Variable Euribor 3M+0,350% 24.Mar/Jun/Sep/Dic | 1,1120% 22/12/2009 281,088889 Bruto 230,492889 Neto | 22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic | A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias | BB B1 BBB | AA- A2 A- |
| Serie C ES0370460034 | 14/06/2007 323 | 100.000,00 32.300.000,00 100,00% | 100.000,00 32.300.000,00 | Variable Euribor 3M+0,650% 24.Mar/Jun/Sep/Dic | 1,4120% 22/12/2009 356,922222 Bruto 292,676222 Neto | 22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic | A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias | B Ca B | BBB+ Baa3 BBB- |
| Total | | 736.241.591,32 | 1.500.000.000,00 | | | | | | |

| Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP) | | | | | | | | | | |
|---|-----------------------------------|--------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Serie | Con amortización opcional * | Vida media Años | % TACP | | | | | | | |
| | | | Mensual | 0,17 | 0,34 | 0,51 | 0,69 | 0,87 | 1,06 | 1,25 |
| | | | 2,00 | 4,00 | 6,00 | 8,00 | 10,00 | 12,00 | 14,00 | 16,00 |
| Serie A1 | Con amortización opcional * | Vida media Años | 2,23 | 2,08 | 1,97 | 1,87 | 1,77 | 1,68 | 1,60 | 1,52 |
| | Amort. final Años | Fecha | 22/11/2011 | 30/09/2011 | 20/08/2011 | 13/07/2011 | 06/09/2011 | 05/07/2011 | 04/07/2011 | 03/09/2011 |
| Serie A2(G) | Con amortización opcional * | Vida media Años | 2,30 | 2,17 | 2,04 | 1,94 | 1,84 | 1,74 | 1,66 | 1,58 |
| | Amort. final Años | Fecha | 22/03/2015 | 22/09/2014 | 22/06/2014 | 22/03/2014 | 22/12/2013 | 22/09/2013 | 22/06/2013 | 22/03/2013 |
| Serie B | Con amortización opcional * | Vida media Años | 2,23 | 2,08 | 1,97 | 1,87 | 1,77 | 1,68 | 1,60 | 1,52 |
| | Amort. final Años | Fecha | 22/11/2011 | 30/09/2011 | 20/08/2011 | 13/07/2011 | 06/09/2011 | 05/07/2011 | 04/07/2011 | 03/09/2011 |
| Serie C | Con amortización opcional * | Vida media Años | 2,30 | 2,17 | 2,04 | 1,94 | 1,84 | 1,74 | 1,66 | 1,58 |
| | Amort. final Años | Fecha | 22/03/2015 | 22/09/2014 | 22/06/2014 | 22/03/2014 | 22/12/2013 | 22/09/2013 | 22/06/2013 | 22/03/2013 |

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

| Mejora crediticia (MC) | | | | | | |
|------------------------|--------|----------------|--------------|--------|------------------|-------|
| Clase | Actual | % MC | A la emisión | | | |
| | | | % MC | | % MC | |
| Clase A | 88,78% | 653.641.591,32 | 12,14% | 94,49% | 1.417.400.000,00 | 6,92% |
| Serie A1 | 67,36% | 495.963.193,67 | | 80,13% | 1.201.900.000,00 | |
| Serie A2(G) | 21,42% | 157.678.397,65 | | 14,37% | 215.500.000,00 | |
| Serie B | 6,83% | 50.300.000,00 | 5,31% | 3,35% | 50.300.000,00 | 3,57% |
| Serie C | 4,39% | 32.300.000,00 | 0,92% | 2,15% | 32.300.000,00 | 1,42% |
| Emisión de Bonos | | 736.241.591,32 | | | 1.500.000.000,00 | |
| Fondo de Reserva | 0,92% | 6.776.862,05 | | 1,42% | 21.300.000,00 | |
| Aval Estado Español | | | | | | |
| Serie A2(G) | | 157.678.397,65 | | | 215.500.000,00 | |

| Otras operaciones financieras (actual) | | | |
|--|---------------|---------------|---------|
| Activo | Saldo | Interés | |
| Cuenta de Tesorería | 19.932.142,91 | 0,671% | |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso | 7.826.466,44 | | |
| Ints. cobrados ptes de ingreso | 1.249.038,57 | | |
| Pasivo | Disponible | Saldo | Interés |
| Préstamo Subordinado | | 21.300.000,00 | 3,762% |
| Préstamo Gastos Iniciales | | 330.957,62 | 2,762% |

Informe resumen

Fecha: 30/09/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
11/06/2007

NIF
V85129138

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
Calyon

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
Calyon

Bancaja
Citigroup
Dexia Capital Markets
Société Générale

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuto Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Constitución
BBVA

Aval Serie A2(G)
Estado Español

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

| General | | | |
|--|----------------|-------------------|--|
| | Actual | A la constitución | |
| Número | 4.982 | 7.560 | |
| Principal | | | |
| Pendiente vencimiento | 708.773.909,48 | 1.500.101.248,97 | |
| Medio | 142.266,94 | 198.426,09 | |
| Mínimo | 183,23 | 2.706,67 | |
| Máximo | 5.400.000,00 | 6.458.079,67 | |
| Interés nominal | | | |
| Medio ponderado | 2,69% | 4,71% | |
| Mínimo | 0,22% | 2,50% | |
| Máximo | 8,95% | 9,00% | |
| Vencimiento final | | | |
| Media ponderada (meses) | 77 | 84 | |
| Mínimo | 02/10/2009 | 31/01/2008 | |
| Máximo | 31/08/2036 | 02/06/2042 | |
| Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento) | | | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 mes | 0,53% | 0,65% | |
| EURIBOR/MIBOR a 2 meses | 1,34% | 0,90% | |
| EURIBOR/MIBOR a 3 meses | 20,56% | 22,58% | |
| EURIBOR/MIBOR a 4 meses | 0,05% | 0,14% | |
| EURIBOR/MIBOR a 5 meses | 0,09% | 0,09% | |
| EURIBOR/MIBOR a 6 meses | 36,04% | 35,45% | |
| EURIBOR/MIBOR a 7 meses | 0,02% | 0,02% | |
| EURIBOR/MIBOR a 9 meses | 0,00% | 0,01% | |
| EURIBOR/MIBOR a 10 meses | 0,05% | 0,04% | |
| EURIBOR/MIBOR a 11 meses | 0,07% | 0,07% | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año | 23,32% | 23,99% | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario) | 8,30% | 6,14% | |
| M. Hipotecario Bancos | 0,27% | 0,25% | |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades | 0,20% | 0,22% | |
| Interés Fijo | 9,17% | 9,45% | |

| Concentración sectorial (CNAE) | | | |
|---|--------|-------------------|--|
| | Actual | A la constitución | |
| (K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales | 27,18% | 28,13% | |
| (D) - Industria manufacturera | 26,85% | 25,98% | |
| (G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico | 18,01% | 16,19% | |
| (F) - Construcción | 8,83% | 10,36% | |
| (I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones | 4,92% | 4,75% | |
| (O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales | 2,86% | 4,10% | |
| (H) - Hostelería | 4,10% | 3,81% | |
| (A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura | 3,37% | 3,03% | |
| (C) - Industrias extractivas | 1,03% | 1,28% | |
| (E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua | 1,50% | 1,23% | |
| (N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social | 0,85% | 0,54% | |
| (B) - Pesca | 0,35% | 0,37% | |
| (M) - Educación | 0,33% | 0,23% | |
| (L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria | 0,00% | 0,00% | |
| (J) - Intermediación financiera | 0,00% | 0,00% | |

| Amortización anticipada | | | | | |
|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
| | Mes actual | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
| Tasa mensual constante | 0,32% | 0,75% | 0,75% | 0,69% | 0,66% |
| Tasa anual equivalente | 3,72% | 8,64% | 8,65% | 8,02% | 7,69% |

| Distribución geográfica | | | |
|-------------------------|--------|-------------------|--|
| | Actual | A la constitución | |
| Andalucía | 12,38% | 12,96% | |
| Aragón | 2,45% | 2,26% | |
| Asturias | 1,15% | 1,45% | |
| Canarias | 5,48% | 5,70% | |
| Cantabria | 0,80% | 1,02% | |
| Castilla y León | 5,53% | 4,93% | |
| Castilla-La Mancha | 3,53% | 2,94% | |
| Cataluña | 22,36% | 20,68% | |
| Ceuta | 0,05% | 0,09% | |
| Comunidad Valenciana | 16,17% | 15,16% | |
| Desconocida | 0,00% | 0,00% | |
| Extremadura | 1,76% | 1,83% | |
| Galicia | 2,63% | 2,78% | |
| Islas Baleares | 0,54% | 0,62% | |
| La Rioja | 0,54% | 0,62% | |
| Madrid | 11,95% | 14,87% | |
| Melilla | 0,08% | 0,08% | |
| Murcia | 3,38% | 3,46% | |
| Navarra | 1,82% | 1,75% | |
| País Vasco | 6,34% | 5,90% | |

| Morosidad actual | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|-------------------|------------------------|--------------|------------|---------------|--------|---------------------------|----------------|-------------|---|
| Antigüedad | Número de activos | Deuda vencida impagada | | | | | Deuda pendiente de vencer | | Deuda total | |
| | | Principal | Intereses | Otros | Total | % | | % | | % |
| Impagados | | | | | | | | | | |
| De > 0 a ≤ 1 Mes | 385 | 4.422.045,05 | 142.166,36 | 33.667,75 | 4.597.879,16 | 15,54 | 41.353.868,60 | 45.951.747,76 | 35,70 | |
| De > 1 a ≤ 2 Meses | 142 | 1.158.675,96 | 139.452,72 | 283,17 | 1.298.411,85 | 4,39 | 19.728.898,03 | 21.027.309,88 | 16,34 | |
| De > 2 a ≤ 3 Meses | 83 | 900.758,94 | 68.861,79 | 0,00 | 969.620,73 | 3,28 | 8.758.363,22 | 9.727.983,95 | 7,56 | |
| De > 3 a ≤ 6 Meses | 74 | 895.796,13 | 106.292,94 | 11.835,13 | 1.013.924,20 | 3,43 | 6.104.734,42 | 7.118.658,62 | 5,53 | |
| De > 6 a < 12 Meses | 147 | 7.219.270,85 | 481.104,32 | 74.245,34 | 7.774.620,51 | 26,28 | 12.326.021,97 | 20.100.642,48 | 15,62 | |
| De ≥ 12 a < 18 Meses | 129 | 5.122.858,41 | 618.706,95 | 92.824,97 | 5.834.390,33 | 19,72 | 7.707.435,77 | 13.541.826,10 | 10,52 | |
| De ≥ 18 a < 24 Meses | 79 | 6.407.234,43 | 550.656,89 | 136.744,41 | 7.094.635,73 | 23,98 | 2.929.687,16 | 10.024.322,89 | 7,79 | |
| De ≥ 2 Años | 23 | 896.226,82 | 77.759,57 | 23.218,63 | 997.205,02 | 3,37 | 229.921,13 | 1.227.126,15 | 0,95 | |
| Subtotal | 1.062 | 27.022.866,59 | 2.185.001,54 | 372.819,40 | 29.580.687,53 | 100,00 | 99.138.930,30 | 128.719.617,83 | 100,00 | |
| Dudosos (subjetivos) | | | | | | | | | | |
| Subtotal | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Total | 1.062 | 27.022.866,59 | 2.185.001,54 | 372.819,40 | 29.580.687,53 | | 99.138.930,30 | 128.719.617,83 | | |