

Informe resumen

Fecha: 31/08/2010
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

Permuta Intereses
BBVA

Depositarío Activo
BBVA

Auditores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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 márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación		
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Fitch / Moody's / S&P	Actual	Inicial
Serie A1 ES0370460000	14/06/2007 12.019	28.670,33 344.588.696,27 28,67%	100.000,00 1.201.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8920% 22/09/2010 65,355610 Bruto 52,938044 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	22/09/2010 "Pass-Through"	BBB Aa3 AAA	AAA Aaa AAA	
Serie A2(G) ES0370460018	14/06/2007 2.155	49.867,71 107.464.915,05 49,87%	100.000,00 215.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,005% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	0,7370% 22/09/2010 93,923061 Bruto 76,077679 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA+ 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	1,0820% 22/09/2010 276,511111 Bruto 223,974000 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCC 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	1,3820% 22/09/2010 353,177778 Bruto 286,074000 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CC Ca B-	BBB+ Baa3 BBB-	
Total		534.653.611,32	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	Amortización	Vida media	% 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	2,16	2,05	1,95	1,89	1,80	1,71	1,66	1,58	
	Amort. final	Fecha	20/08/2012	10/07/2012	02/06/2012	11/05/2012	07/04/2012	07/03/2012	19/02/2012	21/01/2012	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,30	2,19	2,08	1,98	1,90	1,82	1,74	1,68	
	Amort. final	Fecha	09/10/2012	28/08/2012	20/07/2012	15/06/2012	14/05/2012	15/04/2012	19/03/2012	23/02/2012	
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Años	2,16	2,05	1,95	1,89	1,80	1,71	1,66	1,58	
	Amort. final	Fecha	20/08/2012	10/07/2012	02/06/2012	11/05/2012	07/04/2012	07/03/2012	19/02/2012	21/01/2012	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,30	2,19	2,08	1,98	1,90	1,82	1,74	1,68	
	Amort. final	Fecha	09/10/2012	28/08/2012	20/07/2012	15/06/2012	14/05/2012	15/04/2012	19/03/2012	23/02/2012	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	3,00	
	Amort. final	Fecha	22/09/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,27	6,89	6,54	6,23	5,93	5,66	5,41	5,18	
	Amort. final	Fecha	26/09/2017	11/05/2017	04/01/2017	10/09/2016	26/05/2016	17/02/2016	18/11/2015	24/08/2015	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	3,00	
	Amort. final	Fecha	22/09/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,16	10,64	10,16	9,70	9,28	8,88	8,50	8,15	
	Amort. final	Fecha	14/08/2021	07/02/2021	15/08/2020	03/03/2020	01/10/2019	08/05/2019	21/12/2018	13/08/2018	

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	84,55%	452.053.611,32	15,45%	94,49%	1.417.400.000,00	6,92%
Serie A1	64,45%	344.588.696,27		80,13%	1.201.900.000,00	
Serie A2(G)	20,10%	107.464.915,05		14,37%	215.500.000,00	
Serie B	9,41%	50.300.000,00	6,04%	3,35%	50.300.000,00	3,57%
Serie C	6,04%	32.300.000,00	0,00%	2,15%	32.300.000,00	1,42%
Emisión de Bonos		534.653.611,32			1.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		1,42%	21.300.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A2(G)		107.464.915,05			215.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	36.251.420,13	0,646%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	5.363.925,78		
Ints. cobrados ptes de ingreso	519.661,39		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		21.300.000,00	3,742%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/08/2010
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

Permuda Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Auditores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Constitución
BBVA

Aval Serie A2(G)
Estado Español

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.767	7.560	
Principal			
Pendiente vencimiento	495.925.104,35	1.500.101.248,97	
Medio	131.649,88	198.426,09	
Mínimo	228,02	2.706,67	
Máximo	4.200.000,00	6.458.079,67	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,21%	4,71%	
Mínimo	0,10%	2,50%	
Máximo	8,75%	9,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	75	84	
Mínimo	01/09/2010	31/01/2008	
Máximo	31/08/2036	02/06/2042	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,20%	0,65%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,46%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	20,27%	22,58%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,02%	0,14%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,09%	0,09%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	34,75%	35,45%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,01%	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	0,02%	0,07%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	24,95%	23,99%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	9,78%	6,14%	
M. Hipotecario Blancos	0,31%	0,25%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,20%	0,22%	
Interés Fijo	8,87%	9,45%	

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler, servicios empresariales	27,12%	28,13%
(D) - Industria manufacturera	26,33%	25,98%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	18,83%	16,19%
(F) - Construcción	9,08%	10,36%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4,23%	4,75%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad, servicios personales	2,55%	4,10%
(H) - Hostelería	4,36%	3,81%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	3,43%	3,03%
(C) - Industrias extractivas	0,86%	1,28%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,71%	1,23%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	0,71%	0,54%
(B) - Pesca	0,39%	0,37%
(M) - Educación	0,41%	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	0,10%	0,40%	0,86%	0,73%	0,70%
Tasa anual equivalente	1,17%	4,74%	9,87%	8,38%	8,05%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,11%	12,96%
Aragón	2,26%	2,26%
Asturias	1,15%	1,45%
Canarias	5,66%	5,70%
Cantabria	0,88%	1,02%
Castilla y León	5,57%	4,93%
Castilla-La Mancha	3,91%	2,94%
Cataluña	21,40%	20,68%
Ceuta	0,02%	0,09%
Comunidad Valenciana	16,62%	15,16%
Extremadura	1,54%	1,83%
Galicia	2,56%	2,78%
Islas Baleares	1,78%	1,53%
La Rioja	0,33%	0,62%
Madrid	11,68%	14,87%
Melilla	0,08%	0,08%
Murcia	2,67%	3,46%
Navarra	2,16%	1,75%
País Vasco	6,62%	5,90%

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	336	1.083.189,96	84.097,50	43.741,92	1.211.029,38	3,62	34.131.706,31	35.342.735,69	29,93	
De > 1 a ≤ 2 Meses	98	495.332,10	44.852,37	246,30	540.430,77	1,61	9.750.892,36	10.291.323,13	8,72	
De > 2 a ≤ 3 Meses	45	246.706,60	31.608,33	575,97	278.890,90	0,83	3.866.675,90	4.145.566,80	3,51	
De > 3 a ≤ 6 Meses	49	1.079.516,52	57.828,85	4.566,04	1.141.911,41	3,41	5.392.539,15	6.534.450,56	5,53	
De > 6 a ≤ 12 Meses	65	1.972.001,50	149.606,76	33.203,47	2.154.811,73	6,43	6.183.862,44	8.338.674,17	7,06	
De ≥ 12 a < 18 Meses	112	4.335.687,56	509.981,66	113.504,98	4.959.174,20	14,81	12.913.647,53	17.872.821,73	15,14	
De ≥ 18 a < 24 Meses	133	11.078.128,99	762.919,61	155.739,93	11.996.788,53	35,82	7.004.950,49	18.001.739,02	16,09	
De ≥ 2 Años	185	9.724.225,87	1.208.369,52	276.226,40	11.208.821,79	33,47	5.338.080,76	16.546.902,55	14,01	
Subtotal	1.023	30.014.789,10	2.849.264,60	627.805,01	33.491.858,71	100,00	84.582.354,94	118.074.213,65	100,00	
<i>Dudosos (subjetivos)</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	1.023	30.014.789,10	2.849.264,60	627.805,01	33.491.858,71		84.582.354,94	118.074.213,65		