

Informe resumen

Fecha: 31/10/2010
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

Depositario Activos
BBVA

Audidores 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
Serie A1 ES0370460000	14/06/2007 12.019	25.892,57 311.202.798,83 25,89%	100.000,00 1.201.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,0360% 22/12/2010 67,806887 Bruto 54,923578 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	22/12/2010 "Pass-Through"	BBB Aa3 AAA	AAA Aaa AAA
Serie A2(G) ES0370460018	14/06/2007 2.155	44.191,29 95.232.229,95 44,19%	100.000,00 215.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,005% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8810% 22/12/2010 98,412775 Bruto 79,714348 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA+ Aa1 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	1,2260% 22/12/2010 309,905556 Bruto 251,023500 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	1,5260% 22/12/2010 385,738889 Bruto 312,448500 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		489.035.028,78	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	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	2,11	2,00	1,89	1,83	1,73	1,64	1,60	1,51	
	Amort. final	Fecha	01/11/2012	19/09/2012	11/08/2012	20/07/2012	15/06/2012	13/05/2012	26/04/2012	26/03/2012	
	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	
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Años	2,27	2,15	2,04	1,94	1,85	1,77	1,69	1,62	
	Amort. final	Fecha	27/12/2012	13/11/2012	05/10/2012	30/08/2012	28/07/2012	28/06/2012	01/06/2012	06/05/2012	
	Amort. final	Fecha	22/09/2016	22/03/2016	22/12/2015	22/09/2015	22/06/2015	22/03/2015	22/12/2014	22/12/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25	3,00	3,00	2,75	
	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	
	Amort. final	Fecha	22/09/2016	22/03/2016	22/12/2015	22/09/2015	22/06/2015	22/03/2015	22/12/2014	22/12/2014	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	10,91	10,41	9,93	9,49	9,07	8,68	8,30	7,95	
	Amort. final	Fecha	18/08/2021	13/02/2021	24/08/2020	15/03/2020	14/10/2019	25/05/2019	09/01/2019	03/09/2018	
	Amort. final	Fecha	22/06/2036	22/06/2036	22/06/2036	22/06/2036	22/06/2036	22/06/2036	22/06/2036	22/06/2036	

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	83,11%	406.435.028,78	16,89%	94,49%	1.417.400.000,00	6,92%
Serie A1	63,64%	311.202.798,83		80,13%	1.201.900.000,00	
Serie A2(G)	19,47%	95.232.229,95		14,37%	215.500.000,00	
Serie B	10,29%	50.300.000,00	6,60%	3,35%	50.300.000,00	3,57%
Serie C	6,60%	32.300.000,00	0,00%	2,15%	32.300.000,00	1,42%
Emisión de Bonos		489.035.028,78			1.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		1,42%	21.300.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A2(G)		95.232.229,95			215.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	15.881.027,68	0,788%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	6.441.634,62		
Ints. cobrados ptes de ingreso	554.383,36		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		21.300.000,00	3,876%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/10/2010
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

Permiso 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	3.686	7.560
Principal		
Pendiente vencimiento	468.897.152,58	1.500.101.248,97
Medio	127.210,30	198.426,09
Mínimo	207,50	2.706,67
Máximo	3.900.000,00	6.458.079,67
Interés nominal		
Medio ponderado	2,26%	4,71%
Mínimo	0,10%	2,50%
Máximo	8,00%	9,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	75	84
Mínimo	03/11/2010	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	20,40%	22,58%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,02%	0,14%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,10%	0,09%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	34,47%	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	0,01%	0,07%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	24,96%	23,99%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	10,10%	6,14%
M. Hipotecario Bancos	0,31%	0,25%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,21%	0,22%
Interés Fijo	8,70%	9,45%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler, servicios empresariales	27,86%	28,13%
(D) - Industria manufacturera	25,86%	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	8,88%	10,36%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4,22%	4,75%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad, servicios personales	2,50%	4,10%
(H) - Hostelería	4,41%	3,81%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	3,46%	3,03%
(C) - Industrias extractivas	0,82%	1,28%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,74%	1,23%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	0,71%	0,54%
(B) - Pesca	0,28%	0,37%
(M) - Educación	0,42%	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%	0,23%	0,64%	0,70%	0,68%
Tasa anual equivalente	3,82%	2,71%	7,37%	8,05%	7,84%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,07%	12,96%
Aragón	2,25%	2,26%
Asturias	1,13%	1,45%
Canarias	5,66%	5,70%
Cantabria	0,89%	1,02%
Castilla y León	5,61%	4,93%
Castilla-La Mancha	3,95%	2,94%
Cataluña	21,46%	20,68%
Ceuta	0,02%	0,09%
Comunidad Valenciana	16,71%	15,16%
Extremadura	1,55%	1,83%
Galicia	2,55%	2,78%
Islas Baleares	1,81%	1,53%
La Rioja	0,33%	0,62%
Madrid	11,51%	14,87%
Melilla	0,08%	0,08%
Murcia	2,66%	3,46%
Navarra	2,23%	1,75%
País Vasco	6,53%	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	324	881.698,86	72.486,24	42.581,51	996.766,61	2,80	29.440.717,78	30.437.484,39	26,27	
De > 1 a ≤ 2 Meses	80	652.598,52	50.353,89	208,84	703.161,25	1,98	9.964.831,62	10.667.992,87	9,21	
De > 2 a ≤ 3 Meses	45	415.210,08	26.524,96	616,68	442.351,72	1,24	4.194.873,98	4.637.225,70	4,00	
De > 3 a ≤ 6 Meses	34	294.001,35	28.598,73	3.828,33	326.428,41	0,92	2.546.678,02	2.873.106,43	2,48	
De > 6 a ≤ 12 Meses	56	2.423.645,24	154.231,28	27.603,74	2.605.480,26	7,33	7.671.505,09	10.276.985,35	8,87	
De ≥ 12 a < 18 Meses	91	4.323.553,73	462.275,69	82.532,52	4.868.361,94	13,69	11.298.290,16	16.166.652,10	13,95	
De ≥ 18 a < 24 Meses	137	7.924.726,26	582.450,40	122.271,49	8.629.448,15	24,27	8.168.028,56	16.797.476,71	14,50	
De ≥ 2 Años	231	14.976.934,85	1.621.874,29	384.914,46	16.983.723,60	47,77	7.025.060,47	24.008.784,07	20,72	
Subtotal	998	31.892.368,89	2.998.795,48	664.557,57	35.555.721,94	100,00	80.309.985,68	115.865.707,62	100,00	
Dudosos (subjetivos)										
	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	998	31.892.368,89	2.998.795,48	664.557,57	35.555.721,94		80.309.985,68	115.865.707,62		