

Informe resumen

Fecha: 31/01/2011
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
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
Serie A1 ES0370460000	14/06/2007 12.019	22.574,53 271.323.276,07 22,57%	100.000,00 1.201.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1820% 22/03/2011 66,707736 Bruto 54,033266 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	22/03/2011 "Pass-Through"	BBB- Aa3 AA-	AAA Aaa AAA
Serie A2(G) ES0370460018	14/06/2007 2.155	43.538,46 93.825.381,30 43,54%	100.000,00 215.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,005% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,0270% 22/03/2011 111,784996 Bruto 90,545847 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA+ Aa1 AA-	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	1,3720% 22/03/2011 343,000000 Bruto 277,830000 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCC B1 B+	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	1,6720% 22/03/2011 418,000000 Bruto 338,580000 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CC Ca CCC	BBB+ Baa3 BBB-
Total		447.748.657,37	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	2,01	1,90	1,79	1,74	1,64	1,60	1,51	1,47	
	Amort. final	Fecha	26/12/2012	14/11/2012	06/10/2012	16/09/2012	13/08/2012	27/07/2012	26/06/2012	11/06/2012	
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Años	2,18	2,06	1,96	1,87	1,78	1,70	1,63	1,56	
	Amort. final	Fecha	24/02/2013	13/01/2013	06/12/2012	01/11/2012	01/10/2012	02/09/2012	07/08/2012	14/07/2012	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	5,50	5,25	5,00	4,75	4,50	4,25	4,25	4,00	
	Amort. final	Fecha	22/06/2016	22/03/2016	22/12/2015	22/09/2015	22/06/2015	22/03/2015	22/03/2015	22/12/2014	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	2,01	1,90	1,79	1,74	1,64	1,60	1,51	1,47	
	Amort. final	Fecha	26/12/2012	14/11/2012	06/10/2012	16/09/2012	13/08/2012	27/07/2012	26/06/2012	11/06/2012	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,18	2,06	1,96	1,87	1,78	1,70	1,63	1,56	
	Amort. final	Fecha	24/02/2013	13/01/2013	06/12/2012	01/11/2012	01/10/2012	02/09/2012	07/08/2012	14/07/2012	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,76	6,41	6,08	5,78	5,51	5,25	5,01	4,79	
	Amort. final	Fecha	24/09/2017	17/05/2017	18/01/2017	30/09/2016	22/06/2016	22/03/2016	25/12/2015	04/10/2015	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,25	7,76	7,50	7,01	6,76	6,50	6,25	6,01	
	Amort. final	Fecha	22/03/2019	22/09/2018	22/06/2018	22/12/2017	22/09/2017	22/06/2017	22/03/2017	22/12/2016	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	3,00	2,75	2,75	
	Amort. final	Fecha	22/09/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,65	10,16	9,69	9,26	8,85	8,47	8,11	7,77	
	Amort. final	Fecha	14/08/2021	14/02/2021	28/08/2020	24/03/2020	27/10/2019	10/06/2019	30/01/2019	28/09/2018	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	
	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)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	81,55%	365.148.657,37	18,44%	94,49%	1.417.400.000,00	6,92%
Serie A1	60,60%	271.323.276,07		80,13%	1.201.900.000,00	
Serie A2(G)	20,95%	93.825.381,30		14,37%	215.500.000,00	
Serie B	11,23%	50.300.000,00	7,21%	3,35%	50.300.000,00	3,57%
Serie C	7,21%	32.300.000,00	0,00%	2,15%	32.300.000,00	1,42%
Emisión de Bonos		447.748.657,37			1.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		1,42%	21.300.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A2(G)		93.825.381,30			215.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	19.829.169,33	0,939%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	5.015.463,10		
Ints. cobrados ptes de ingreso	505.544,60		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		21.300.000,00	4,022%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/01/2011
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

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

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	3.486	7.560
Principal		
Pendiente vencimiento	425.912.840,27	1.500.101.248,97
Medio	122.178,10	198.426,09
Mínimo	139,42	2.706,67
Máximo	3.600.000,00	6.458.079,67
Interés nominal		
Medio ponderado	2,34%	4,71%
Mínimo	0,22%	2,50%
Máximo	8,00%	9,00%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	75	84
Mínimo	01/02/2011	31/01/2008
Máximo	31/08/2036	02/06/2042
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,19%	0,65%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,46%	0,90%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	20,63%	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	34,02%	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	24,90%	23,99%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	10,64%	6,14%
M. Hipotecario Blancos	0,32%	0,25%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,22%	0,22%
Interés Fijo	8,43%	9,45%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler, servicios empresariales	28,51%	28,13%
(D) - Industria manufacturera	25,88%	25,98%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	18,92%	16,19%
(F) - Construcción	8,54%	10,36%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4,28%	4,75%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad, servicios personales	2,45%	4,10%
(H) - Hostelería	4,37%	3,81%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	3,40%	3,03%
(C) - Industrias extractivas	0,68%	1,28%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,54%	1,23%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	0,71%	0,54%
(B) - Pesca	0,29%	0,37%
(M) - Educación	0,44%	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%	0,47%	0,40%	0,68%	0,67%
Tasa anual equivalente	1,19%	5,48%	4,66%	7,90%	7,75%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,73%	12,96%
Aragón	1,99%	2,26%
Asturias	1,08%	1,45%
Canarias	5,76%	5,70%
Cantabria	0,91%	1,02%
Castilla y León	5,47%	4,93%
Castilla-La Mancha	4,05%	2,94%
Cataluña	21,53%	20,68%
Ceuta	0,02%	0,09%
Comunidad Valenciana	16,78%	15,16%
Extremadura	1,58%	1,83%
Galicia	2,56%	2,78%
Islas Baleares	1,89%	1,53%
La Rioja	0,22%	0,62%
Madrid	11,90%	14,87%
Melilla	0,08%	0,08%
Murcia	2,55%	3,46%
Navarra	2,31%	1,75%
País Vasco	6,61%	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	304	841.963,44	78.174,22	44.532,12	964.669,78	2,62	29.575.582,07	30.540.251,85	27,39
De > 1 a ≤ 2 Meses	97	580.743,06	61.292,36	0,00	642.035,42	1,74	10.724.594,93	11.366.630,35	10,19
De > 2 a ≤ 3 Meses	44	195.891,80	18.532,48	1.406,70	215.830,98	0,59	2.221.929,17	2.437.760,15	2,19
De > 3 a ≤ 6 Meses	20	383.447,17	9.752,61	3.216,40	396.416,18	1,08	1.300.358,15	1.696.774,33	1,52
De > 6 a ≤ 12 Meses	48	2.260.443,84	144.103,75	20.878,34	2.425.425,93	6,59	6.332.138,88	8.757.564,81	7,85
De ≥ 12 a < 18 Meses	74	3.305.355,87	461.549,33	62.520,95	3.829.426,15	10,40	9.828.341,93	13.657.768,08	12,25
De ≥ 18 a < 24 Meses	110	4.593.158,59	373.692,00	112.139,35	5.078.989,94	13,79	6.368.718,36	11.447.708,30	10,27
De ≥ 2 Años	286	20.916.339,65	1.907.883,82	446.257,47	23.270.480,94	63,20	8.344.364,70	31.614.845,64	28,35
Subtotal	983	33.077.343,42	3.054.980,57	690.951,33	36.823.275,32	100,00	74.696.028,19	111.519.303,51	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	983	33.077.343,42	3.054.980,57	690.951,33	36.823.275,32		74.696.028,19	111.519.303,51	