

Informe resumen

Fecha: 30/04/2011
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

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	Actual	Inicial
Serie A1 ES0370460000	14/06/2007 12.019	19.375,66 232.876.057,54 19,38%	100.000,00 1.201.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,3320% 22/06/2011 65,954747 Bruto 53,423345 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	22/06/2011 "Pass-Through"	BBB- Aa3sf 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	1,1770% 22/06/2011 130,958850 Bruto 106,076668 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA+ Aa2sf 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	1,5220% 22/06/2011 388,955556 Bruto 315,054000 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCC B1sf 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	1,8220% 22/06/2011 465,622222 Bruto 377,154000 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CC Casf CCC	BBB+ Baa3 BBB-
Total		409.301.438,84	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 opcional *	Vida media	% TACP Mensual								
			Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
			% TACP Anual equivalente								
			Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,80	1,74	1,64	1,54	1,50	1,41	1,37	1,28
		Fecha	08/01/2013	17/12/2012	09/11/2012	04/10/2012	18/09/2012	16/08/2012	02/08/2012	02/07/2012	
	Amort. final	Años	3,25	3,25	3,00	2,76	2,76	2,51	2,25	2,25	
	Fecha	22/06/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013		
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,80	1,74	1,64	1,54	1,50	1,41	1,37	1,28
		Fecha	08/01/2013	17/12/2012	09/11/2012	04/10/2012	18/09/2012	16/08/2012	02/08/2012	02/07/2012	
	Amort. final	Años	3,25	3,25	3,00	2,76	2,76	2,51	2,25	2,25	
	Fecha	22/06/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,01	1,90	1,79	1,62	1,54	1,47	1,41	
		Fecha	23/03/2013	10/02/2013	05/01/2013	02/12/2012	02/11/2012	05/10/2012	10/09/2012	17/08/2012	
	Amort. final	Años	5,26	5,01	4,76	4,51	4,25	4,00	3,76	3,51	
	Fecha	22/06/2016	22/03/2016	22/12/2015	22/09/2015	22/06/2015	22/03/2015	22/12/2014	22/09/2014		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,80	1,74	1,64	1,54	1,50	1,41	1,37	1,28
		Fecha	08/01/2013	17/12/2012	09/11/2012	04/10/2012	18/09/2012	16/08/2012	02/08/2012	02/07/2012	
	Amort. final	Años	3,25	3,25	3,00	2,76	2,76	2,51	2,25	2,25	
	Fecha	22/06/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,01	1,90	1,79	1,62	1,54	1,47	1,41		
	Fecha	23/03/2013	10/02/2013	05/01/2013	02/12/2012	02/11/2012	05/10/2012	10/09/2012	17/08/2012		
	Amort. final	Años	5,26	5,01	4,76	4,51	4,25	4,00	3,76	3,51	
	Fecha	22/06/2016	22/03/2016	22/12/2015	22/09/2015	22/06/2015	22/03/2015	22/12/2014	22/09/2014		

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Clase	Actual	% MC		A la emisión		
		%	%	% MC		
Clase A	79,82%	326.701.438,84	20,18%	94,49%	1.417.400.000,00	6,92%
Serie A1	56,90%	232.876.057,54		80,13%	1.201.900.000,00	
Serie A2(G)	22,92%	93.825.381,30		14,37%	215.500.000,00	
Serie B	12,29%	50.300.000,00	7,89%	3,35%	50.300.000,00	3,57%
Serie C	7,89%	32.300.000,00	0,00%	2,15%	32.300.000,00	1,42%
Emisión de Bonos		409.301.438,84			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	16.352.815,90	1,082%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	5.108.542,65		
Ints. cobrados pes de ingreso	497.897,87		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		21.300.000,00	4,172%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/04/2011
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

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

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	3.090	7.560
Principal		
Pendiente vencimiento	388.393.503,44	1.500.101.248,97
Medio	125.693,69	198.426,09
Mínimo	136,25	2.706,67
Máximo	3.485.743,46	6.458.079,67
Interés nominal		
Medio ponderado	2,40%	4,71%
Mínimo	0,55%	2,50%
Máximo	8,00%	9,00%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	75	84
Mínimo	02/05/2011	31/01/2008
Máximo	31/08/2036	02/06/2042
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,18%	0,65%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,44%	0,90%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	21,00%	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	32,81%	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 (M. Hipotecario)	25,50%	23,99%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	11,07%	6,14%
M. Hipotecario Bancos	0,31%	0,25%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,22%	0,22%
Interés Fijo	8,28%	9,45%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	23,15%	24,77%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,69%	16,61%
(L) - Actividades inmobiliarias	14,95%	15,74%
(F) - Construcción	14,30%	13,04%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,79%	4,56%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,95%	4,02%
(I) - Hostelería	4,37%	3,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,96%	3,76%
(J) - Información y comunicaciones	2,09%	3,41%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,66%	3,33%
(B) - Industrias extractivas	0,65%	1,40%
(S) - Otros servicios	1,55%	1,16%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,82%	1,16%
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,18%	1,02%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,01%	0,90%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,04%	0,88%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,39%	0,41%
(P) - Educación	0,46%	0,23%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,00%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,33%	0,34%	0,40%	0,54%	0,65%
Tasa anual equivalente	3,93%	3,99%	4,74%	6,34%	7,51%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,80%	12,96%
Aragón	2,02%	2,26%
Asturias	1,03%	1,45%
Canarias	5,86%	5,70%
Cantabria	0,93%	1,02%
Castilla y León	5,51%	4,93%
Castilla-La Mancha	4,11%	2,94%
Cataluña	21,69%	20,68%
Ceuta	0,02%	0,09%
Comunidad Valenciana	16,78%	15,16%
Extremadura	1,47%	1,83%
Galicia	2,52%	2,78%
Islas Baleares	1,67%	1,53%
La Rioja	0,21%	0,62%
Madrid	11,78%	14,87%
Melilla	0,08%	0,08%
Murcia	2,57%	3,46%
Navarra	2,40%	1,75%
País Vasco	6,57%	5,90%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	%
		Principal	Intereses	Otros	Total					
<i>Impagados</i>										
De > 0 a <= 1 Mes	310	807.313,86	67.085,88	44.827,60	919.227,34	2,32	25.075.651,71	25.994.879,05	24,74	
De > 1 a <= 2 Meses	72	589.185,14	46.089,00	469,96	635.744,10	1,60	8.368.657,79	9.004.401,89	8,57	
De > 2 a <= 3 Meses	30	123.036,24	10.830,05	1.177,15	135.043,44	0,34	1.516.056,43	1.651.099,87	1,57	
De > 3 a <= 6 Meses	28	323.143,91	32.671,76	6.878,80	362.694,47	0,92	2.582.473,41	2.945.167,88	2,80	
De > 6 a <= 12 Meses	36	792.614,63	58.909,63	24.620,45	876.144,71	2,21	2.481.885,17	3.358.029,88	3,20	
De > 12 a <= 18 Meses	51	3.571.462,43	218.423,83	28.816,79	3.818.703,05	9,64	5.472.425,13	9.291.128,18	8,84	
De > 18 a <= 24 Meses	83	5.050.734,35	553.914,59	110.248,32	5.714.897,26	14,43	9.121.935,09	14.836.832,35	14,12	
De >= 24 Años	349	24.408.446,81	2.195.334,62	544.128,03	27.147.909,46	68,54	10.856.048,60	38.003.958,06	36,16	
Subtotal	959	35.665.937,37	3.183.259,36	761.167,10	39.610.363,83	100,00	65.475.133,33	105.085.497,16	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	959	35.665.937,37	3.183.259,36	761.167,10	39.610.363,83		65.475.133,33	105.085.497,16		