

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
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	16.543,12 198.831.759,28 16,54%	100.000,00 1.201.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6700% 22/09/2011 70,602360 Bruto 57,187912 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	22/09/2011 "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	1,5150% 22/09/2011 168,566404 Bruto 136,538787 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	1,8600% 22/09/2011 475,333333 Bruto 385,020000 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" 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	2,1600% 22/09/2011 552,000000 Bruto 447,120000 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		375.257.140,58	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	1,13	1,08	1,03	0,99	0,95	0,92	0,88	0,85
		Fecha	09/08/2012	20/07/2012	03/07/2012	17/06/2012	03/06/2012	21/05/2012	08/05/2012	28/04/2012	
	Amort. final	Años	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	
	Fecha	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/03/2013	22/03/2013		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,13	1,08	1,03	0,99	0,95	0,92	0,88	0,85	
	Fecha	09/08/2012	20/07/2012	03/07/2012	17/06/2012	03/06/2012	21/05/2012	08/05/2012	28/04/2012		
	Amort. final	Años	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	
	Fecha	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/03/2013	22/03/2013		
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,94	2,90	2,68	2,47	2,43	2,22	2,20	2,17
		Fecha	30/05/2014	14/05/2014	22/02/2014	08/12/2013	26/11/2013	10/09/2013	03/09/2013	23/08/2013	
	Amort. final	Años	3,00	3,00	2,75	2,75	2,50	2,25	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	22/09/2013		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,65	3,44	3,24	3,07	2,91	2,77	2,64	2,52	
	Fecha	11/02/2015	28/11/2014	18/09/2014	18/07/2014	20/05/2014	28/03/2014	10/02/2014	27/12/2013		
	Amort. final	Años	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50	
	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 B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	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	22/09/2013	
	Amort. final	Años	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	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	22/09/2013		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,11	5,79	5,49	5,21	4,96	4,73	4,51	4,31	
	Fecha	30/07/2017	03/04/2017	15/12/2016	06/09/2016	05/06/2016	13/03/2016	24/12/2015	10/10/2015		
	Amort. final	Años	7,51	7,26	7,01	6,51	6,26	6,01	5,75	5,51	
	Fecha	22/12/2018	22/09/2018	22/06/2018	22/12/2017	22/09/2017	22/06/2017	22/03/2017	22/12/2016		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	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	22/09/2013	
	Amort. final	Años	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	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	22/09/2013		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,04	9,57	9,13	8,71	8,32	7,96	7,61	7,29	
	Fecha	04/07/2021	11/01/2021	03/08/2020	05/03/2020	15/10/2019	04/06/2019	30/01/2019	03/10/2018		
	Amort. final	Años	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02	
	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		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A		77,99%	292.657.140,58	22,01%	94,49%
Serie A1		52,99%	198.831.759,28	80,13%	1.417.400.000,00
Serie A2(G)		25,00%	93.825.381,30	14,37%	215.500.000,00
Serie B		13,40%	50.300.000,00	8,61%	50.300.000,00
Serie C		8,61%	32.300.000,00	0,00%	32.300.000,00
Emisión de Bonos			375.257.140,58		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	24.161.110,53	1,396%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	3.981.745,56		
Ints. cobrados pes de ingreso	437.603,07		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		21.300.000,00	4,510%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
Divisa: EUR

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

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

General		
	Actual	A la constitución
Número	2.588	7.560
Principal		
Pendiente vencimiento	345.439.303,56	1.500.101.248,97
Medio	133.477,32	198.426,09
Mínimo	119,13	2.706,67
Máximo	3.344.461,40	6.458.079,67
Interés nominal		
Medio ponderado	2,63%	4,71%
Mínimo	0,55%	2,50%
Máximo	8,00%	9,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	76	84
Mínimo	01/09/2011	31/01/2008
Máximo	31/08/2036	02/06/2042
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,12%	0,65%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,44%	0,90%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	21,70%	22,58%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,14%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,09%	0,09%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	31,83%	35,45%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	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	0,00%	0,07%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	26,35%	23,99%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	11,25%	6,14%
M. Hipotecario Bancos	0,33%	0,25%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,23%	0,22%
Interés Fijo	7,57%	9,45%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	22,03%	24,77%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,84%	16,61%
(L) - Actividades inmobiliarias	15,76%	15,74%
(F) - Construcción	14,62%	13,04%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,64%	4,56%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,92%	4,02%
(I) - Hostelería	4,42%	3,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	5,07%	3,76%
(J) - Información y comunicaciones	2,09%	3,41%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,53%	3,33%
(B) - Industrias extractivas	0,51%	1,40%
(S) - Otros servicios	1,60%	1,16%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,77%	1,16%
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,23%	1,02%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,08%	0,90%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,03%	0,88%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,37%	0,41%
(P) - Educación	0,50%	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	0,22%	0,35%	0,39%	0,40%	0,63%
Tasa anual equivalente	2,61%	4,08%	4,62%	4,73%	7,29%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,97%	12,96%
Aragón	2,05%	2,26%
Asturias	0,97%	1,45%
Canarias	5,75%	5,70%
Cantabria	0,96%	1,02%
Castilla y León	5,43%	4,93%
Castilla-La Mancha	4,19%	2,94%
Cataluña	21,68%	20,68%
Ceuta	0,02%	0,09%
Comunidad Valenciana	16,89%	15,16%
Extremadura	1,26%	1,83%
Galicia	2,49%	2,78%
Islas Baleares	1,74%	1,53%
La Rioja	0,20%	0,62%
Madrid	11,93%	14,87%
Melilla	0,01%	0,08%
Murcia	2,44%	3,46%
Navarra	2,45%	1,75%
País Vasco	6,58%	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	286	829.819,48	87.687,10	43.447,48	960.954,06	2,27	30.451.035,85	31.411.989,91	27,78	
De > 1 a <= 2 Meses	86	739.577,99	39.116,38	0,00	778.694,37	1,84	8.193.158,90	8.971.853,27	7,93	
De > 2 a <= 3 Meses	35	270.983,23	22.308,34	0,00	293.291,57	0,69	3.675.224,31	3.968.515,88	3,51	
De > 3 a <= 6 Meses	25	362.034,24	18.286,71	3.513,74	383.834,69	0,91	1.340.542,99	1.724.377,68	1,53	
De > 6 a <= 12 Meses	41	582.083,51	68.842,30	30.192,87	681.118,68	1,61	2.869.850,08	3.550.968,76	3,14	
De > 12 a <= 18 Meses	35	2.931.308,29	159.204,07	24.866,80	3.115.379,16	7,36	2.883.368,21	5.998.747,37	5,31	
De > 18 a <= 24 Meses	63	3.406.266,53	301.159,43	66.494,54	3.773.920,50	8,92	5.546.536,88	9.320.457,38	8,24	
De >= 24 Años	393	28.972.308,49	2.702.577,85	647.987,77	32.322.874,11	76,40	15.799.096,81	48.121.970,92	42,56	
Subtotal	964	38.094.381,76	3.399.182,18	816.503,20	42.310.067,14	100,00	70.758.814,03	113.068.881,17	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	964	38.094.381,76	3.399.182,18	816.503,20	42.310.067,14		70.758.814,03	113.068.881,17		