

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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

Depositorio 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	14.182,72 170.462.111,68 14,18%	100.000,00 1.201.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6970% 22/12/2011 60,838747 Bruto 49,279385 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	22/12/2011 "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	1,5420% 22/12/2011 169,705661 Bruto 137,461585 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	1,8870% 22/12/2011 476,991667 Bruto 386,363250 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	2,1870% 22/12/2011 552,825000 Bruto 447,788250 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		346.887.492,98	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	% 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	1,04	0,98	0,93	0,88	0,84	0,81	0,77	0,74
		Fecha	04/10/2012	13/09/2012	26/08/2012	09/08/2012	25/07/2012	12/07/2012	28/06/2012	16/06/2012	
	Amort. final	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50
	Fecha	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/03/2013	22/03/2013	
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,04	0,98	0,93	0,88	0,84	0,81	0,77	0,74
		Fecha	04/10/2012	13/09/2012	26/08/2012	09/08/2012	25/07/2012	12/07/2012	28/06/2012	16/06/2012	
	Amort. final	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50
	Fecha	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/03/2013	22/03/2013	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,69	2,65	2,43	2,22	2,19	1,97	1,96	1,93
		Fecha	30/05/2014	15/05/2014	23/02/2014	08/12/2013	28/11/2013	11/09/2013	05/09/2013	26/08/2013	
	Amort. final	Años	2,75	2,75	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	
	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		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,39	3,19	3,00	2,84	2,68	2,53	2,41	2,30
		Fecha	11/02/2015	30/11/2014	21/09/2014	22/07/2014	26/05/2014	04/04/2014	18/02/2014	07/01/2014	
	Amort. final	Años	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25	
	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		

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Clase	Actual	% MC		A la emisión		
		%	%	%	%	
Clase A	76,19%	264.287.492,98	23,81%	94,49%	1.417.400.000,00	6,92%
Serie A1	49,14%	170.462.111,68		80,13%	1.201.900.000,00	
Serie A2(G)	27,05%	93.825.381,30		14,37%	215.500.000,00	
Serie B	14,50%	50.300.000,00	9,31%	3,35%	50.300.000,00	3,57%
Serie C	9,31%	32.300.000,00	0,00%	2,15%	32.300.000,00	1,42%
Emisión de Bonos		346.887.492,98			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	2.906.346,80	1,449%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	4.714.370,88		
Ints. cobrados pes de ingreso	468.152,25		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		21.300.000,00	4,537%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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	2.445	7.560
Principal		
Pendiente vencimiento	335.406.128,65	1.500.101.248,97
Medio	137.180,42	198.426,09
Mínimo	147,52	2.706,67
Máximo	3.309.258,63	6.458.079,67
Interés nominal		
Medio ponderado	2,67%	4,71%
Mínimo	0,55%	2,50%
Máximo	8,00%	9,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	76	84
Mínimo	02/10/2011	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	21,77%	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	31,53%	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	26,54%	23,99%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	11,43%	6,14%
M. Hipotecario Bancos	0,33%	0,25%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,23%	0,22%
Interés Fijo	7,43%	9,45%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	21,73%	24,77%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,87%	16,61%
(L) - Actividades inmobiliarias	16,04%	15,74%
(F) - Construcción	14,53%	13,04%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,64%	4,56%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,90%	4,02%
(I) - Hostelería	4,44%	3,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	5,10%	3,76%
(J) - Información y comunicaciones	2,11%	3,41%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,52%	3,33%
(B) - Industrias extractivas	0,50%	1,40%
(S) - Otros servicios	1,59%	1,16%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,77%	1,16%
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,25%	1,02%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,10%	0,90%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,02%	0,88%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,38%	0,41%
(P) - Educación	0,51%	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	0,09%	0,17%	0,35%	0,38%	0,62%
Tasa anual equivalente	1,02%	2,00%	4,09%	4,52%	7,19%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,88%	12,96%
Aragón	2,06%	2,26%
Asturias	0,94%	1,45%
Canarias	5,73%	5,70%
Cantabria	0,97%	1,02%
Castilla y León	5,45%	4,93%
Castilla-La Mancha	4,20%	2,94%
Cataluña	21,74%	20,68%
Ceuta	0,02%	0,09%
Comunidad Valenciana	16,95%	15,16%
Extremadura	1,28%	1,83%
Galicia	2,48%	2,78%
Islas Baleares	1,64%	1,53%
La Rioja	0,21%	0,62%
Madrid	12,07%	14,87%
Melilla	0,01%	0,08%
Murcia	2,44%	3,46%
Navarra	2,48%	1,75%
País Vasco	6,47%	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	259	994.633,10	106.195,15	43.524,11	1.144.352,36	2,66	31.585.468,50	32.729.820,86	28,99	
De > 1 a ≤ 2 Meses	86	462.597,93	32.081,31	0,00	494.679,24	1,15	6.385.884,73	6.880.563,97	6,09	
De > 2 a ≤ 3 Meses	35	523.851,13	10.361,01	0,00	534.212,14	1,24	4.224.464,31	4.758.676,45	4,21	
De > 3 a ≤ 6 Meses	21	143.055,21	8.587,93	4.543,06	156.186,20	0,36	807.773,02	963.959,22	0,85	
De > 6 a ≤ 12 Meses	45	879.184,78	87.195,59	32.190,71	998.571,08	2,32	3.458.230,14	4.456.801,22	3,95	
De > 12 a < 18 Meses	29	2.687.717,63	138.127,09	21.181,95	2.847.026,67	6,62	2.730.596,04	5.577.622,71	4,94	
De ≥ 18 a < 24 Meses	56	2.247.983,68	210.082,35	34.781,61	2.492.847,64	5,79	4.191.539,76	6.684.387,40	5,92	
De ≥ 2 Años	406	30.815.463,47	2.862.761,83	686.485,34	34.364.710,64	79,86	16.503.059,04	50.867.769,68	45,05	
Subtotal	937	38.754.486,93	3.455.392,26	822.706,78	43.032.585,97	100,00	69.887.015,54	112.919.601,51	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	937	38.754.486,93	3.455.392,26	822.706,78	43.032.585,97		69.887.015,54	112.919.601,51		