

Informe resumen

Fecha: 31/01/2012
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	11.439,97 137.496.999,43 11,44%	100.000,00 1.201.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5780% 22/03/2012 45,632134 Bruto 36,962029 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	22/03/2012 "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	1,4230% 22/03/2012 156,609050 Bruto 126,853330 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf Aa3sf 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	1,7680% 22/03/2012 446,911111 Bruto 361,998000 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Prorrata según circunstancias	CCsf 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	2,0680% 22/03/2012 522,744444 Bruto 423,423000 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Csf Casf CCC	BBB+ Baa3 BBB-
Total		313.922.380,73	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	Hipótesis	Vida media	Años	% TACP Mensual						% TACP Anual equivalente	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A1	Con amortización opcional *	Años	0,90	0,85	0,82	0,78	0,75	0,72	0,69	0,66	
		Fecha	12/11/2012	28/10/2012	14/10/2012	30/09/2012	19/09/2012	09/09/2012	30/08/2012	20/08/2012	
	Sin amortización opcional *	Años	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,25	
		Fecha	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/03/2013	
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Años	2,42	2,20	2,17	1,97	1,94	1,91	1,72	1,70	
		Fecha	22/05/2014	03/03/2014	20/02/2014	08/12/2013	28/11/2013	18/11/2013	07/09/2013	02/09/2013	
	Sin amortización opcional *	Años	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	1,75	
		Fecha	22/06/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	1,75	
		Fecha	22/06/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	
	Sin amortización opcional *	Años	5,59	5,29	5,01	4,75	4,52	4,30	4,10	3,91	
		Fecha	22/07/2017	03/04/2017	22/12/2016	20/09/2016	27/06/2016	09/04/2016	25/01/2016	18/11/2015	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	1,75	
		Fecha	22/06/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	
	Sin amortización opcional *	Años	9,55	9,09	8,67	8,27	7,89	7,54	7,21	6,90	
		Fecha	07/07/2021	20/01/2021	18/08/2020	26/03/2020	11/11/2019	06/07/2019	08/03/2019	13/11/2018	
Emisión de Bonos		313.922.380,73	1.500.000.000,00	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		A la emisión		% MC
	% MC		% MC		
Clase A	73,69%	231.322.380,73	26,31%	94,49%	1.417.400.000,00
Serie A1	43,80%	137.496.999,43	80,13%		1.201.900.000,00
Serie A2(G)	29,89%	93.825.381,30	14,37%		215.500.000,00
Serie B	16,02%	50.300.000,00	10,29%	3,35%	50.300.000,00
Serie C	10,29%	32.300.000,00	0,00%	2,15%	32.300.000,00
Emisión de Bonos		313.922.380,73			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		12.568.163,86	1,341%
Ppales. cobrados pes de ingreso		4.209.367,15	
Ints. cobrados pes de ingreso		437.621,76	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		21.300.000,00	4,418%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/01/2012
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

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

General		
	Actual	A la constitución
Número	2.141	7.560
Principal		
Pendiente vencimiento	290.625.851,56	1.500.101.248,97
Medio	135.743,04	198.426,09
Mínimo	116,54	2.706,67
Máximo	3.167.630,68	6.458.079,67
Interés nominal		
Medio ponderado	2,71%	4,71%
Mínimo	0,72%	2,50%
Máximo	8,00%	9,00%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	77	84
Mínimo	01/02/2012	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	22,01%	22,58%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,14%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,10%	0,09%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	30,77%	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	26,33%	23,99%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	12,43%	6,14%
M. Hipotecario Bancos	0,36%	0,25%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,25%	0,22%
Interés Fijo	7,11%	9,45%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	20,09%	24,77%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,53%	16,61%
(L) - Actividades inmobiliarias	17,15%	15,74%
(F) - Construcción	14,70%	13,04%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,65%	4,56%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,54%	4,02%
(I) - Hostelería	4,62%	3,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	5,20%	3,76%
(J) - Información y comunicaciones	2,20%	3,41%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,48%	3,33%
(B) - Industrias extractivas	0,45%	1,40%
(S) - Otros servicios	1,72%	1,16%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,77%	1,16%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,80%	1,02%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,21%	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	0,34%	0,41%
(P) - Educación	0,55%	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	0,43%	0,44%	0,46%	0,46%	0,62%
Tasa anual equivalente	5,04%	5,18%	5,36%	5,34%	7,24%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,29%	12,96%
Aragón	2,05%	2,26%
Asturias	0,90%	1,45%
Canarias	5,84%	5,70%
Cantabria	1,02%	1,02%
Castilla y León	4,92%	4,93%
Castilla-La Mancha	4,01%	2,94%
Cataluña	21,93%	20,68%
Ceuta	0,02%	0,09%
Comunidad Valenciana	17,10%	15,16%
Extremadura	1,34%	1,83%
Galicia	2,55%	2,78%
Islas Baleares	1,76%	1,53%
La Rioja	0,21%	0,62%
Madrid	12,38%	14,87%
Melilla	0,01%	0,08%
Murcia	2,41%	3,46%
Navarra	2,00%	1,75%
País Vasco	6,30%	5,90%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	%					%
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	187	531.214,53	50.805,71	42.921,60	624.941,84	1,44	20.359.803,53	20.984.745,37	21,78	
De > 1 a ≤ 2 Meses	71	476.131,01	50.507,51	124,77	526.763,29	1,21	7.239.635,75	7.766.399,04	8,06	
De > 2 a ≤ 3 Meses	27	212.525,72	19.460,47	201,70	232.187,89	0,54	3.002.589,36	3.234.777,25	3,38	
De > 3 a ≤ 6 Meses	34	416.004,59	18.141,92	10.805,78	444.952,29	1,03	1.818.151,31	2.263.103,60	2,35	
De > 6 a ≤ 12 Meses	36	679.612,86	39.423,55	15.034,80	734.071,21	1,69	1.481.835,73	2.215.906,94	2,30	
De > 12 a < 18 Meses	33	844.831,06	103.096,62	39.672,05	987.599,73	2,28	2.306.782,49	3.294.382,22	3,42	
De ≥ 18 a < 24 Meses	39	3.986.589,63	199.090,73	27.429,64	4.213.110,00	9,71	2.133.668,61	6.346.778,61	6,59	
De ≥ 2 Años	431	32.037.460,97	2.887.192,92	708.688,00	35.633.341,89	82,11	14.595.939,92	50.229.281,81	52,14	
Subtotal	858	39.184.370,37	3.367.719,43	844.878,34	43.396.968,14	100,00	52.938.406,70	96.335.374,84	100,00	
<i>Dudosos (subjettivos)</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	858	39.184.370,37	3.367.719,43	844.878,34	43.396.968,14		52.938.406,70	96.335.374,84		