

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012  
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	9.079,32 109.124.347,08 9,08%	100.000,00 1.201.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9920% 22/06/2012 23,017085 Bruto 18,643839 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	22/06/2012 "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	0,8370% 22/06/2012 93,128766 Bruto 75,434300 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aa3sf Aaa AAA	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	1,1820% 22/06/2012 302,066667 Bruto 244,674000 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / 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	1,4820% 22/06/2012 378,733333 Bruto 306,774000 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		285.549.728,38	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	Años	0,74	0,70	0,67	0,64	0,62	0,59	0,57	0,54	
		Fecha	17/12/2012	04/12/2012	21/11/2012	11/11/2012	01/11/2012	23/10/2012	14/10/2012	06/10/2012	
	Sin	Años	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	
		Fecha	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/03/2013	
Serie A2(G)	Con	Años	0,74	0,70	0,67	0,64	0,62	0,59	0,57	0,54	
		Fecha	17/12/2012	04/12/2012	21/11/2012	11/11/2012	01/11/2012	23/10/2012	14/10/2012	06/10/2012	
	Sin	Años	1,95	1,92	1,72	1,70	1,67	1,47	1,46	1,44	
		Fecha	03/03/2014	21/02/2014	09/12/2013	30/11/2013	21/11/2013	09/09/2013	05/09/2013	29/08/2013	
Serie B	Con	Años	2,70	2,53	2,39	2,25	2,13	2,02	1,92	1,83	
		Fecha	02/12/2014	03/10/2014	10/08/2014	22/06/2014	08/05/2014	28/03/2014	20/02/2014	18/01/2014	
	Sin	Años	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	2,75	
		Fecha	22/03/2016	22/12/2015	22/12/2015	22/09/2015	22/06/2015	22/03/2015	22/03/2015	22/12/2014	
Serie C	Con	Años	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	
		Fecha	22/03/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	
	Sin	Años	5,20	4,92	4,66	4,42	4,20	3,99	3,80	3,62	
		Fecha	02/06/2017	19/02/2017	17/11/2016	20/08/2016	31/05/2016	18/03/2016	08/01/2016	04/11/2015	
Serie A2(G)	Con	Años	6,76	6,25	6,00	5,76	5,51	5,25	5,00	4,76	
		Fecha	22/12/2018	22/06/2018	22/03/2018	22/12/2017	22/09/2017	22/06/2017	22/03/2017	22/12/2016	
	Sin	Años	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	
		Fecha	22/03/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	
Serie A2(G)	Con	Años	9,08	8,65	8,25	7,87	7,52	7,19	6,87	6,58	
		Fecha	20/04/2021	13/11/2020	19/06/2020	02/02/2020	27/09/2019	29/05/2019	03/02/2019	17/10/2018	
	Sin	Años	24,27	24,27	24,27	24,27	24,27	24,27	24,27	24,27	
		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)				
	Actual	% MC		A la emisión
		% MC	% MC	% MC
Clase A	71,07%	202.949.728,38	28,93%	94,49%
Serie A1	38,22%	109.124.347,08	80,13%	1.417.400.000,00
Serie A2(G)	32,86%	93.825.381,30	14,37%	215.500.000,00
Serie B	17,62%	50.300.000,00	11,31%	50.300.000,00
Serie C	11,31%	32.300.000,00	0,00%	32.300.000,00
Emisión de Bonos		285.549.728,38		1.500.000.000,00
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		1,42%
Aval Estado Español				21.300.000,00
Serie A2(G)		93.825.381,30		215.500.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	5.863.950,24	0,744%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	3.928.549,49		
Ints. cobrados pes de ingreso	365.506,03		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		21.300.000,00	3,832%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012  
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

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	1.646	7.560
Principal		
Pendiente vencimiento	268.031.342,29	1.500.101.248,97
Medio	162.838,00	198.426,09
Mínimo	116,54	2.706,67
Máximo	3.131.516,77	6.458.079,67
Interés nominal		
Medio ponderado	2,63%	4,71%
Mínimo	0,97%	2,50%
Máximo	8,00%	9,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	76	84
Mínimo	01/04/2012	31/01/2008
Máximo	31/08/2036	02/06/2042
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,13%	0,65%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,32%	0,90%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,51%	22,58%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,14%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,11%	0,09%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	30,40%	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	27,46%	23,99%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	11,93%	6,14%
M. Hipotecario Bancos	0,38%	0,25%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,20%	0,22%
Interés Fijo	6,48%	9,45%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	19,57%	24,77%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,00%	16,61%
(L) - Actividades inmobiliarias	17,52%	15,74%
(F) - Construcción	14,93%	13,04%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,72%	4,56%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,50%	4,02%
(I) - Hostelería	4,68%	3,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	5,34%	3,76%
(J) - Información y comunicaciones	2,31%	3,41%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,39%	3,33%
(B) - Industrias extractivas	0,43%	1,40%
(S) - Otros servicios	1,79%	1,16%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,78%	1,16%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,84%	1,02%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,19%	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	0,58%	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	0,53%	0,59%	0,80%	0,60%	0,64%
Tasa anual equivalente	6,15%	6,81%	9,20%	6,93%	7,45%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,50%	12,96%
Aragón	2,10%	2,26%
Asturias	0,86%	1,45%
Canarias	6,01%	5,70%
Cantabria	1,06%	1,02%
Castilla y León	5,05%	4,93%
Castilla-La Mancha	4,00%	2,94%
Cataluña	22,36%	20,68%
Ceuta	0,02%	0,09%
Comunidad Valenciana	15,70%	15,16%
Extremadura	1,29%	1,83%
Galicia	2,56%	2,78%
Islas Baleares	1,83%	1,53%
La Rioja	0,21%	0,62%
Madrid	12,62%	14,87%
Melilla	0,01%	0,08%
Murcia	2,41%	3,46%
Navarra	2,05%	1,75%
País Vasco	6,37%	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	172	427.671,75	47.133,04	42.448,14	517.252,93	1,17	16.976.679,44	17.493.932,37	19,06	
De > 1 a ≤ 2 Meses	56	323.920,58	32.302,54	0,00	356.223,12	0,81	7.561.366,61	7.917.589,73	8,63	
De > 2 a ≤ 3 Meses	20	157.484,09	10.097,12	1.062,06	168.643,27	0,38	1.573.346,71	1.741.989,98	1,90	
De > 3 a ≤ 6 Meses	31	300.271,39	19.043,06	6.411,20	325.725,65	0,74	1.683.049,84	2.008.775,49	2,19	
De > 6 a ≤ 12 Meses	39	539.818,01	26.617,97	21.477,66	587.913,64	1,33	1.062.009,20	1.649.922,84	1,80	
De > 12 a < 18 Meses	42	1.366.579,03	140.890,84	40.652,31	1.548.122,18	3,51	2.945.917,23	4.494.039,41	4,90	
De ≥ 18 a < 24 Meses	28	3.498.804,92	167.093,79	23.648,00	3.689.546,71	8,37	1.736.638,60	5.426.185,31	5,91	
De ≥ 2 Años	441	33.184.930,60	2.993.445,58	720.666,37	36.899.042,55	83,69	14.142.827,80	51.041.870,35	55,62	
Subtotal	829	39.799.480,37	3.436.623,94	856.365,74	44.092.470,05	100,00	47.681.835,43	91.774.305,48	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	829	39.799.480,37	3.436.623,94	856.365,74	44.092.470,05		47.681.835,43	91.774.305,48		