

Informe resumen

Fecha: 30/04/2010
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

Auditores 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	32.543,75 391.143.331,25 32,54%	100.000,00 1.201.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8040% 22/06/2010 66,866558 Bruto 54,161912 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	22/06/2010 "Pass-Through"	BBB Aaa Aaa	Aaa Aaa Aaa
Serie A2(G) ES0370460018	14/06/2007 2.155	57.437,69 123.778.221,95 57,44%	100.000,00 215.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,005% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	0,6490% 22/06/2010 95,263600 Bruto 77,163516 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aaa 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	0,9940% 22/06/2010 254,022222 Bruto 205,758000 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCC B1 BBB	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	1,2940% 22/06/2010 330,688889 Bruto 267,858000 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CC Ca B	BBB+ Baa3 BBB-
Total		597.521.553,20	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)													
			% TACP Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
			% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,32	2,20	2,08	1,98	1,88	1,79	1,74	1,65	1,65	
		Amort. final	Años	14/07/2012	31/05/2012	20/04/2012	13/03/2012	07/02/2012	04/01/2012	16/12/2011	15/11/2011	15/11/2011	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,42	2,29	2,18	2,07	1,98	1,89	1,81	1,73	1,73	
		Amort. final	Años	22/08/2012	06/07/2012	25/05/2012	16/04/2012	12/03/2012	09/02/2012	10/01/2012	14/12/2011	14/12/2011	
	Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,32	2,20	2,08	1,98	1,88	1,79	1,74	1,65	1,65
			Amort. final	Años	14/07/2012	31/05/2012	20/04/2012	13/03/2012	07/02/2012	04/01/2012	16/12/2011	15/11/2011	15/11/2011
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,76	4,51	4,25	4,00	3,76	3,51	3,25	3,25	3,25	
		Amort. final	Años	22/12/2014	22/09/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/09/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/06/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,65	7,25	6,89	6,54	6,23	5,94	5,67	5,41	5,41	
		Amort. final	Años	13/11/2017	20/06/2017	06/02/2017	04/10/2016	11/06/2016	25/02/2016	19/11/2015	19/08/2015	19/08/2015	
	Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,76	4,51	4,25	4,00	3,76	3,51	3,25	3,25	3,25
			Amort. final	Años	22/12/2014	22/09/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/09/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/06/2013
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,46	10,93	10,44	9,98	9,55	9,14	8,75	8,38	8,38	
		Amort. final	Años	01/09/2021	22/02/2021	27/08/2020	12/03/2020	06/10/2019	10/05/2019	18/12/2018	06/08/2018	06/08/2018	
		Amort. final	Años	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	
		Fecha	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	22/06/2036	

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual		A la emisión		
			% MC			% MC
Clase A	86,18%	514.921.553,20	13,83%	94,49%	1.417.400.000,00	6,92%
Serie A1	65,46%	391.143.331,25		80,13%	1.201.900.000,00	
Serie A2(G)	20,72%	123.778.221,95		14,37%	215.500.000,00	
Serie B	8,42%	50.300.000,00	5,41%	3,35%	50.300.000,00	3,57%
Serie C	5,41%	32.300.000,00	0,00%	2,15%	32.300.000,00	1,42%
Emisión de Bonos		597.521.553,20			1.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		1,42%	21.300.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A2(G)		123.778.221,95			215.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		27.337.337,17	0,558%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		7.002.965,74	
Ints. cobrados ptes de ingreso		640.351,85	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		21.300.000,00	3,644%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		110.319,20	

Informe resumen

Fecha: 30/04/2010
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

Audítores 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	3.990	7.560	
Principal			
Pendiente vencimiento	562.115.152,25	1.500.101.248,97	
Medio	140.880,99	198.426,09	
Mínimo	277,10	2.706,67	
Máximo	4.500.000,00	6.458.079,67	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,22%	4,71%	
Mínimo	0,00%	2,50%	
Máximo	8,75%	9,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	76	84	
Mínimo	04/05/2010	31/01/2008	
Máximo	31/08/2036	02/06/2042	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,31%	0,65%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,44%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	20,30%	22,58%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,02%	0,14%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,09%	0,09%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	35,32%	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	0,04%	0,07%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	24,76%	23,99%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	9,29%	6,14%	
M. Hipotecario Bancos	0,29%	0,25%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,22%	0,22%	
Interés Fijo	8,84%	9,45%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,82%	0,89%	0,76%	0,70%	0,68%
Tasa anual equivalente	9,41%	10,21%	8,70%	8,12%	7,91%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	26,53%	28,13%
(D) - Industria manufacturera	26,40%	25,98%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	18,59%	16,19%
(F) - Construcción	9,05%	10,36%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4,95%	4,75%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,57%	4,10%
(H) - Hostelería	4,41%	3,81%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	3,46%	3,03%
(C) - Industrias extractivas	0,97%	1,28%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,61%	1,23%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	0,69%	0,54%
(B) - Pesca	0,40%	0,37%
(M) - Educación	0,37%	0,23%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,00%	0,00%
(J) - Intermediación financiera	0,00%	0,00%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,90%	12,96%
Aragón	2,18%	2,26%
Asturias	1,15%	1,45%
Canarias	5,64%	5,70%
Cantabria	0,85%	1,02%
Castilla y León	5,58%	4,93%
Castilla-La Mancha	3,76%	2,94%
Cataluña	21,61%	20,68%
Ceuta	0,02%	0,09%
Comunidad Valenciana	16,25%	15,16%
Extremadura	1,62%	1,83%
Galicia	2,63%	2,78%
Islas Baleares	1,71%	1,53%
La Rioja	0,32%	0,62%
Madrid	11,59%	14,87%
Melilla	0,08%	0,08%
Murcia	3,43%	3,46%
Navarra	2,08%	1,75%
País Vasco	6,61%	5,90%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Impagados									
De > 0 a ≤ 1 Mes	393	1.959.950,39	143.797,19	54.178,86	2.157.926,44	6,24	47.642.927,66	49.800.854,10	36,57
De > 1 a ≤ 2 Meses	126	535.066,87	63.058,63	143,97	598.269,47	1,73	11.713.568,65	12.311.838,12	9,04
De > 2 a ≤ 3 Meses	51	356.730,91	24.625,14	290,21	381.646,26	1,10	3.850.304,12	4.231.950,38	3,11
De > 3 a ≤ 6 Meses	52	1.226.969,83	73.565,29	6.526,83	1.307.061,95	3,78	7.646.337,25	8.953.399,20	6,58
De > 6 a < 12 Meses	98	3.814.788,08	318.984,51	52.589,83	4.186.362,42	12,10	12.351.990,57	16.538.352,99	12,15
De ≥ 12 a < 18 Meses	145	6.836.708,15	487.113,77	112.408,63	7.436.230,55	21,50	9.490.550,70	16.926.781,25	12,43
De ≥ 18 a < 24 Meses	121	7.871.351,38	787.696,54	169.844,04	8.828.891,96	25,52	5.812.029,07	14.640.921,03	10,75
De ≥ 2 Años	117	8.755.952,61	768.830,89	171.192,54	9.695.976,04	28,03	3.061.607,33	12.757.583,37	9,37
Subtotal	1.103	31.357.518,22	2.667.671,96	567.174,91	34.592.365,09	100,00	101.569.315,35	136.161.680,44	100,00
Dudosos (subjetivos)									
	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	1.103	31.357.518,22	2.667.671,96	567.174,91	34.592.365,09		101.569.315,35	136.161.680,44	